

ABANTE TESORERÍA, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.,

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Abante Tesorería, F.I. que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Abante Tesorería, F.I. de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Abante Tesorería, F.I. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa

23 de marzo de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/24899
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



0M9855060

CLASE 8.^a**Abante Tesorería, F.I.****Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	26 111 501,36	20 771 748,88
Deudores	4 608,59	6 181,50
Cartera de inversiones financieras	21 527 815,39	19 813 860,79
Cartera interior	21 513 765,63	19 806 157,02
Valores representativos de deuda	2 496 986,53	11 998 072,49
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	19 016 779,10	7 808 084,53
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	14 049,76	7 703,77
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 579 077,38	951 706,59
TOTAL ACTIVO	26 111 501,36	20 771 748,88

Las Notas 1 a 10, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



OM9855061

Abante Tesorería, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	25 858 985,62	20 764 404,41
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	25 858 985,62	20 764 404,41
Capital	-	-
Partícipes	25 858 171,38	20 747 256,77
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	(594,81)	(594,81)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	1 409,05	17 742,45
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	252 515,74	7 344,47
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	252 515,74	7 344,47
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	26 111 501,36	20 771 748,88
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

Las Notas 1 a 10, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª



0M9855062

Abante Tesorería, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	13 675,74	8 696,01
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(45 536,10)	(26 153,55)
Comisión de gestión	(25 736,54)	(14 049,96)
Comisión de depositario	(12 907,85)	(7 040,66)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 891,71)	(5 062,93)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(31 860,36)	(17 457,54)
Ingresos financieros	24 599,45	28 647,95
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	8 684,19	6 736,26
Por operaciones de la cartera interior	8 684,19	6 736,26
Por operaciones de la cartera exterior	-	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	(5,00)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	-	(5,00)
Otros	-	-
Resultado financiero	33 283,64	35 379,21
Resultado antes de impuestos	1 423,28	17 921,67
Impuesto sobre beneficios	(14,23)	(179,22)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 409,05	17 742,45

Las Notas 1 a 10, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Abante Tesorería, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 409,05
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 409,05

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	20 747 256,77	(594,81)	-	17 742,45	-	-	20 764 404,41
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	20 747 256,77	(594,81)	-	17 742,45	-	-	20 764 404,41
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 409,05	-	-	1 409,05
Aplicación del resultado del ejercicio	17 742,45	-	-	(17 742,45)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	68 389 095,77	-	-	-	-	-	68 389 095,77
Reembolsos	(63 295 923,61)	-	-	-	-	-	(63 295 923,61)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	25 858 171,38	(594,81)	-	1 409,05	-	-	25 858 985,62

CLASE 8.ª



0M9855063

Las Notas 1 a 10, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Abante Tesorería, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	17 742,45
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	17 742,45

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	8 125 787,94	(594,81)	-	45 481,30	-	-	8 170 674,43
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 125 787,94	(594,81)	-	45 481,30	-	-	8 170 674,43
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	17 742,45	-	-	17 742,45
Aplicación del resultado del ejercicio	45 481,30	-	-	(45 481,30)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	76 586 586,82	-	-	-	-	-	76 586 586,82
Reembolsos	(64 010 599,29)	-	-	-	-	-	(64 010 599,29)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	20 747 256,77	(594,81)	-	17 742,45	-	-	20 764 404,41

CLASE 8.ª



0M9855064



CLASE 8.ª



0M9855065

Abante Tesorería, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

1. **Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

Abante Tesorería, F.I. (en lo sucesivo el Fondo) fue constituido en Madrid el 12 de febrero de 2002. Tiene su domicilio social en Calle Padilla, 32 de Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 8 de marzo de 2002 con el número 3.590, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,99% por Abante Asesores, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.ª



OM9855066

Abante Tesorería, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Quando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En el ejercicio 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 0,10%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el ejercicio 2016 y 2015 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.



CLASE 8.ª



0M9855067

Abante Tesorería, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Por otra parte, el Fondo percibe ingresos de Abante Asesores S.A., sociedad matriz del Grupo Abante, por ser ésta oficina virtual de Bankinter S.A. Dichos ingresos se encuentran registrados en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El saldo de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" asciende al 31 de diciembre de 2016 y 2015 a 13.675,74 euros y a 8.696,01 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.^a



0M9855068

Abante Tesorería, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.ª



0M9855069

Abante Tesorería, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



CLASE 8ª



0M9855070

Abante Tesorería, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.



CLASE 8.ª



0M9855071

Abante Tesorería, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.ª
Incorporación de derivados financieros



0M9855072

Abante Tesorería, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.ª



0M9855073

Abante Tesorería, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

i) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



CLASE 8.ª



0M9855074

Abante Tesorería, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

j) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas deudoras	4 608,59	6 181,50
	<u>4 608,59</u>	<u>6 181,50</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN EN VALORES DE RENTA FIJA



0M9855075

Abante Tesorería, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	14,23	179,22
Operaciones pendientes de liquidar	243 880,00	-
Otros	8 621,51	7 165,25
	<u>252 515,74</u>	<u>7 344,47</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	<u>21 513 765,63</u>	<u>19 806 157,02</u>
Valores representativos de deuda	2 496 986,53	11 998 072,49
Depósitos en Entidades de Crédito	19 016 779,10	7 808 084,53
Intereses de la cartera de inversión	<u>14 049,76</u>	<u>7 703,77</u>
	<u>21 527 815,39</u>	<u>19 813 860,79</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y II.



CLASE 8.^a
Tesorería



0M9855076

Abante Tesorería, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	3 977 781,38	951 706,59
Otras cuentas de tesorería	601 296,00	-
	<u>4 579 077,38</u>	<u>951 706,59</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido del Euribor menos 0,3% y al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades financieras distintas del Depositario.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>25 858 985,62</u>	<u>20 764 404,41</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 111 190,68</u>	<u>1 695 530,37</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,25</u>	<u>12,25</u>
Número de partícipes	<u>336</u>	<u>288</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



0M9855078

Abante Tesorería, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

10. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2016 y 2015, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

Abante Tesorería, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés BANCO SANTANDER S.A. 0,00 2017-06-20	EUR	999 054,46	456,79	999 051,53	(2,93)	ES0513495RF5
Pagarés BANCO SANTANDER S.A. 0,00 2017-03-20	EUR	499 629,04	264,12	499 627,68	(1,36)	ES0513495QO9
Pagarés BANCO SANTANDER S.A. 0,00 2017-06-20	EUR	998 312,17	896,88	998 307,32	(4,85)	ES0513495RF5
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		2 496 995,67	1 617,79	2 496 986,53	(9,14)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Depósito BANCA MARCH SA 0,10 2017-04-28	EUR	250 000,00	169,18	250 203,66	203,66	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	200 000,00	113,97	200 210,45	210,45	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	200 000,00	113,97	200 210,45	210,45	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	200 000,00	113,97	200 210,45	210,45	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	200 000,00	113,97	200 210,45	210,45	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	200 000,00	113,97	200 210,45	210,45	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	200 000,00	113,97	200 210,45	210,45	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	200 000,00	113,97	200 210,45	210,45	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	200 000,00	113,97	200 210,45	210,45	
Depósito BANCA MARCH SA 0,10 2017-04-28	EUR	250 000,00	169,18	250 203,66	203,66	
Depósito BANCA MARCH SA 0,10 2017-04-28	EUR	250 000,00	169,18	250 203,66	203,66	
Depósito BANCA MARCH SA 0,10 2017-04-28	EUR	250 000,00	169,18	250 203,66	203,66	
Depósito BANCA MARCH SA 0,10 2017-04-28	EUR	250 000,00	169,18	250 203,66	203,66	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-13	EUR	200 000,00	694,36	200 022,96	22,96	
Depósito BANCA MARCH SA 0,10 2017-04-28	EUR	250 000,00	169,18	250 203,66	203,66	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	200 000,00	113,97	200 210,45	210,45	
Depósito BANCA MARCH SA 0,10 2017-04-28	EUR	250 000,00	169,18	250 203,66	203,66	
Depósito UNICAJA 0,27 2017-04-12	EUR	600 000,00	1 171,73	600 495,79	495,79	
Depósito UNICAJA 0,27 2017-03-17	EUR	300 000,00	643,56	300 213,42	213,42	
Depósito UNICAJA 0,27 2017-03-08	EUR	200 000,00	442,36	200 125,12	125,12	
Depósito UNICAJA 0,27 2017-03-08	EUR	200 000,00	442,36	200 125,12	125,12	
Depósito UNICAJA 0,27 2017-03-08	EUR	200 000,00	442,36	200 125,12	125,12	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-13	EUR	250 000,00	530,41	250 042,18	42,18	
Depósito BANCA MARCH SA 0,22 2017-01-13	EUR	250 000,00	530,41	250 042,18	42,18	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-13	EUR	200 000,00	694,36	200 022,96	22,96	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-13	EUR	200 000,00	694,36	200 022,96	22,96	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-13	EUR	200 000,00	694,36	200 022,96	22,96	
Depósito UNICAJA 0,36 2017-01-13	EUR	200 000,00	694,36	200 022,96	22,96	
Depósito BANCA MARCH SA 0,10 2017-04-28	EUR	250 000,00	169,18	250 203,66	203,66	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,05 2017-08-30	EUR	200 000,00	33,70	200 209,18	209,18	

CLASE 8.ª



0M9855079

Abante Tesorería, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-01	EUR	100 000,00	4,25	100 051,66	51,66	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-01	EUR	100 000,00	4,25	100 051,66	51,66	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-01	EUR	100 000,00	4,25	100 051,66	51,66	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-01	EUR	100 000,00	4,25	100 051,66	51,66	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,05 2017-11-03	EUR	250 000,00	19,86	250 244,63	244,63	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,05 2017-11-03	EUR	250 000,00	19,86	250 244,63	244,63	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,05 2017-11-03	EUR	250 000,00	19,86	250 244,63	244,63	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,05 2017-11-03	EUR	250 000,00	19,86	250 244,63	244,63	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-11-03	EUR	250 000,00	19,86	250 244,63	244,63	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-11-03	EUR	250 000,00	19,86	250 244,63	244,63	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,05 2017-08-30	EUR	200 000,00	33,70	200 209,18	209,18	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,05 2017-08-30	EUR	200 000,00	33,70	200 209,18	209,18	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	200 000,00	113,97	200 210,45	210,45	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,05 2017-08-30	EUR	200 000,00	33,70	200 209,18	209,18	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	200 000,00	113,97	200 210,45	210,45	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,05 2017-08-30	EUR	200 000,00	33,70	200 209,18	209,18	
Depósito BBVA S.A. 0,00 2017-07-21	EUR	3 000 000,00	-	3 003 367,63	3 367,63	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-07-12	EUR	1 500 000,00	355,48	1 501 271,38	1 271,38	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-07-12	EUR	1 500 000,00	710,96	1 501 269,01	1 269,01	
Depósito BBVA S.A. 0,00 2017-06-27	EUR	650 000,00	-	650 647,02	647,02	
Depósito BBVA S.A. 0,00 2017-06-27	EUR	650 000,00	-	650 647,02	647,02	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	250 000,00	142,47	250 263,06	263,06	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	250 000,00	142,47	250 263,06	263,06	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	200 000,00	113,97	200 210,45	210,45	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	200 000,00	113,97	200 210,45	210,45	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	200 000,00	113,97	200 210,45	210,45	
Depósito LA CAIXA S.A. 0,10 2017-06-07	EUR	200 000,00	113,97	200 210,45	210,45	
Depósito BANCA MARCH SA 0,05 2017-12-01	EUR	100 000,00	4,25	100 051,66	51,66	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,05 2017-08-30	EUR	200 000,00	33,70	200 209,18	209,18	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		19 000 000,00	12 431,97	19 016 779,10	16 779,10	
TOTAL Cartera Interior		21 496 995,67	14 049,76	21 513 765,63	16 769,96	

CLASE 8.ª



0M9855080

Abante Tesorería, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0.05 2016-01-04	EUR	2 999 829,98	(4,11)	2 999 830,02	0,04	ES00000124W3
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0.05 2016-01-04	EUR	1 799 393,62	(2,47)	1 799 393,62	-	ES00000127D6
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0.05 2016-01-04	EUR	1 799 835,60	(2,47)	1 799 835,60	-	ES00000121O6
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0.05 2016-01-04	EUR	1 800 286,51	(2,47)	1 800 286,51	-	ES00000123U9
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0.05 2016-01-04	EUR	1 799 431,83	(2,47)	1 799 431,83	-	ES00000122T3
Bonos ESTADO ESPAÑOL -0.05 2016-01-04	EUR	1 799 294,91	(2,47)	1 799 294,91	-	ES00000122D7
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		11 998 072,45	(16,46)	11 998 072,49	0,04	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.18 2016-08-31	EUR	200 000,00	120,98	200 297,19	297,19	
Depósito BANCA MARCH SA 0.45 2016-02-11	EUR	100 000,00	398,36	100 038,16	38,16	
Depósito BBVA S.A. 0.20 2016-09-07	EUR	200 000,00	126,78	200 233,99	233,99	
Depósito BBVA S.A. 0.20 2016-09-07	EUR	200 000,00	126,78	200 233,99	233,99	
Depósito BBVA S.A. 0.20 2016-09-07	EUR	200 000,00	126,78	200 233,99	233,99	
Depósito BBVA S.A. 0.20 2016-09-07	EUR	200 000,00	126,78	200 233,99	233,99	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.18 2016-08-31	EUR	200 000,00	120,98	200 297,19	297,19	
Depósito UNICAJA 0.44 2016-10-21	EUR	250 000,00	210,96	250 219,55	219,55	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.18 2016-08-31	EUR	200 000,00	120,98	200 297,19	297,19	
Depósito UNICAJA 0.44 2016-11-04	EUR	250 000,00	174,79	250 272,46	272,46	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.18 2016-08-31	EUR	200 000,00	120,98	200 297,19	297,19	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.18 2016-08-31	EUR	200 000,00	120,98	200 297,19	297,19	
Depósito UNICAJA 0.48 2016-06-29	EUR	400 000,00	978,41	400 389,77	389,77	
Depósito UNICAJA 0.48 2016-06-29	EUR	500 000,00	1 223,02	500 487,21	487,21	
Depósito UNICAJA 0.48 2016-06-29	EUR	500 000,00	1 223,02	500 487,21	487,21	
Depósito BANCA MARCH SA 0.45 2016-02-11	EUR	100 000,00	398,36	100 038,16	38,16	
Depósito BANCA MARCH SA 0.45 2016-02-11	EUR	100 000,00	398,36	100 038,16	38,16	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.18 2016-08-31	EUR	200 000,00	120,98	200 297,19	297,19	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.15 2016-11-04	EUR	250 000,00	59,43	250 211,15	211,15	
Depósito BANCA MARCH SA 0.28 2016-12-01	EUR	100 000,00	23,72	100 073,31	73,31	
Depósito BANCA MARCH SA 0.28 2016-12-01	EUR	100 000,00	23,72	100 073,31	73,31	
Depósito BANCA MARCH SA 0.28 2016-12-01	EUR	100 000,00	23,72	100 073,31	73,31	
Depósito BANCA MARCH SA 0.28 2016-12-01	EUR	100 000,00	23,72	100 073,31	73,31	
Depósito BANCA MARCH SA 0.28 2016-11-25	EUR	100 000,00	26,78	100 057,79	57,79	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.15 2016-11-04	EUR	250 000,00	59,43	250 211,15	211,15	
Depósito UNICAJA 0.44 2016-10-21	EUR	250 000,00	210,96	250 219,55	219,55	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.15 2016-11-04	EUR	250 000,00	59,43	250 211,15	211,15	

CLASE 8.1



0M9855081

Abante Tesorería, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depósito BANCA MARCH SA 0.28 2016-12-01	EUR	100 000,00	23,72	100 073,31	73,31	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-11-04	EUR	250 000,00	118,85	250 272,30	272,30	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-11-04	EUR	250 000,00	118,85	250 272,30	272,30	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-11-04	EUR	250 000,00	118,85	250 272,30	272,30	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-11-04	EUR	250 000,00	118,85	250 272,30	272,30	
Depósito BANCA MARCH SA 0.30 2016-11-04	EUR	250 000,00	118,85	250 272,30	272,30	
Depósito UNICAJA 0.44 2016-11-04	EUR	250 000,00	174,79	250 272,46	272,46	
Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0.15 2016-11-04	EUR	250 000,00	59,43	250 211,15	211,15	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 800 000,00	7 720,23	7 808 084,53	8 084,53	
TOTAL Cartera Interior		19 798 072,45	7 703,77	19 806 157,02	8 084,57	

CLASE 8.ª



0M9855082



CLASE 8.ª
Cuentas de Inversión



0M9855083

Abante Tesorería, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

2016 ha sido un año volátil, donde los eventos políticos a nivel mundial y las decisiones de los bancos centrales han vuelto a ser el foco de atención de los mercados financieros. Especialmente relevante fue: la decisión de subida de tipos de interés en Estados Unidos por parte de la Reserva Federal, el impacto del "Brexit" en junio, y la elección de Donald J. Trump como presidente de los Estados Unidos en noviembre.

Los mercados de renta variable comenzaron el año con fuertes caídas debido al desplome de las materias primas y las dudas sobre el crecimiento mundial. Sin embargo, la mejora de los datos macroeconómicos en EEUU, la subida del precio del petróleo y el aumento de las expectativas de inflación provocaron una notable recuperación de las bolsas en el tramo final del año. El índice mundial de renta variable registró una subida del 6,77% en moneda local, y un 8,47% medido en euros. En el año, destaca el buen comportamiento de la bolsa americana y los mercados emergentes, con subidas superiores al 10%.

A nivel sectorial, en renta variable, destacaron positivamente: energía (+26,5%), materiales (23,8%) e industriales (14,1%). Por el lado negativo, salud (-5,49%).

En renta fija el resultado ha sido en general positivo. El bono estadounidense a 10 años registró una ligera apreciación del 1,02% para cerrar el año con una TIR del 2,44%, mientras que el bono alemán tuvo un mejor comportamiento, con una apreciación en el año del 9,30% y una TIR del 0,21%. La renta fija corporativa y la deuda emergente fueron los activos más rentables de la categoría, con rentabilidades en el año entre el 10-15%.

En el apartado de materias primas, año muy volátil, especialmente para el petróleo, que terminó el año con un incremento del 55%. También fue un buen año para el oro, sobre todo durante la primera parte del año, con una subida en el año del 6,89%.

Abante Tesorería FI ha mantenido una política de inversión muy prudente durante todo el año 2015.

Durante el primer semestre Abante Tesorería ha mantenido la cartera invertida principalmente en repos de Deuda Pública del Tesoro a muy corto plazo y depósitos. Se ha incrementado la inversión en depósitos desde un 37% a un 50%. Se han mantenido los depósitos de Banco Santander, BBVA, Banca March y Unicaja, y se ha invertido también en un depósito de Caixabank buscando un poco más de rentabilidad que la que ofrece la Deuda Pública a corto plazo, próxima a cero o negativa. Por este mismo motivo se ha realizado una inversión, próxima al 5% del patrimonio del fondo en pagarés de Banco Santander.



CLASE 8.^a
www.espana.com



0M9855084

Abante Tesorería, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Durante el segundo semestre Abante Tesorería ha mantenido la cartera invertida principalmente en repos de Deuda Pública del Tesoro a muy corto plazo, depósitos y pagarés de Banco Santander. El fondo cierra año sin repos en cartera. Se ha incrementado la inversión en depósitos desde un 51% a un 73,5%. Se han mantenido los depósitos de Banco Santander, BBVA, Caixabank, Banca March y Unicaja. Ese incremento se ha materializado en depósitos de BBVA, principalmente, en los que la rentabilidad ofrecida todavía compara bien con la rentabilidad de otras alternativas monetarias, básicamente nula o negativa. Se ha incrementado la inversión en pagarés de Banco Santander desde un 5% a un 9,5% del patrimonio del fondo por los mismos motivos.

No ha existido posición alguna en productos derivados (futuros, opciones, seguros de cambio...) durante todo el 2016.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA



0M9855085

Abante Tesorería, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



0M9947492

Abante Tesorería, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 23 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Abante Tesorería, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9855008 al 0M9855030 Del 0M9855031 al 0M9855033
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9855034 al 0M9855056 Del 0M9855057 al 0M9855059
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9855060 al 0M9855082 Del 0M9855083 al 0M9855085

FIRMANTES:

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil
Presidente

D. Joaquín Casasús Olea
Consejero

Dª. María de las Viñas Herrera Hernampérez
Consejera

D. Ángel Olea Rico
Consejero