

BONA-RENDÁ, FONDO DE INVERSIÓN

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



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de GVC Gaesco Gestión, S.A., S.G.I.I.C.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo BONA-RENTA, FONDO DE INVERSIÓN, 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 BONA-RENTA, FONDO DE INVERSIÓN, 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 del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales del Fondo tomadas en su conjunto.

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



Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del fondo BONA-RENDa, FONDO DE INVERSI3N a 31 de diciembre de 2016, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gemma S3nchez Dan3s

26 de abril de 2017

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Any 2017 N3m. 20/17/06663
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....

BONA-RENDÁ, FI

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
Informe de gestión del ejercicio 2016



OM8152443

CLASE 8.^a**BONA-RENTA, FI****Balances de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Expresados 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	5 459 864,20	5 250 653,22
Deudores	20 742,41	40 279,81
Cartera de inversiones financieras	5 002 772,78	5 014 919,02
Cartera interior	2 257 771,55	1 769 820,48
Valores representativos de deuda	508 957,97	604 988,71
Instrumentos de patrimonio	1 748 813,58	1 164 831,77
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 730 208,17	3 222 947,18
Valores representativos de deuda	696 855,19	416 658,70
Instrumentos de patrimonio	1 836 669,98	2 546 791,71
Instituciones de Inversión Colectiva	196 683,00	259 496,77
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	14 793,06	22 151,36
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	436 349,01	195 454,39
TOTAL ACTIVO	5 459 864,20	5 250 653,22



OM8152444

CLASE 8.^a

ECONOMÍA

BONA-RENDA, FI**Balances de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5 448 450,50	5 238 809,98
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 448 450,50	5 238 809,98
Capital	-	-
Partícipes	2 472 312,30	2 357 534,73
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 095 086,23	1 095 086,23
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 533 963,05	1 533 963,05
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	347 088,92	252 225,97
(Dividendo a cuenta)	-	-
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	11 413,70	11 843,24
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	11 413,70	11 843,24
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5 459 864,20	5 250 653,22
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	1 730 926,52	2 078 015,44
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	1 730 926,52	2 078 015,44
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 730 926,52	2 078 015,44



OM8152445

CLASE 8.^a**BONA-RENTA, FI****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**

(Expresadas en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(84 922,17)	(92 990,12)
Comisión de gestión	(74 775,10)	(84 131,62)
Comisión de depositario	(4 488,98)	(4 986,08)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 658,09)	(3 872,42)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(84 922,17)	(92 990,12)
Ingresos financieros	97 003,32	179 161,63
Gastos financieros	(319,73)	(197,44)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	359 111,43	233 064,66
Por operaciones de la cartera interior	215 734,21	48 417,77
Por operaciones de la cartera exterior	143 377,22	184 646,89
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	72,36	(979,07)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(23 856,29)	(65 833,69)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	6 766,28	(3 835,89)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(13 071,63)	(22 274,97)
Resultados por operaciones con derivados	(17 550,94)	(39 722,83)
Otros	-	-
Resultado financiero	432 011,09	345 216,09
Resultado antes de impuestos	347 088,92	252 225,97
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	347 088,92	252 225,97

BONA-RENDA, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	347 088,92
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	347 088,92

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2 357 534,73	1 095 086,23	1 533 963,05	252 225,97	-	-	5 238 809,98
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 357 534,73	1 095 086,23	1 533 963,05	252 225,97	-	-	5 238 809,98
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	347 088,92	-	-	347 088,92
Aplicación del resultado del ejercicio	252 225,97	-	-	(252 225,97)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	706 654,94	-	-	-	-	-	706 654,94
Reembolsos	(844 103,34)	-	-	-	-	-	(844 103,34)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2 472 312,30	1 095 086,23	1 533 963,05	347 088,92	-	-	5 448 450,50



0M8152446

BONA-RENDA, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	252 225,97
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	252 225,97

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	3 033 486,75	1 095 086,23	1 533 963,05	(40 487,78)	-	-	5 622 048,25
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 033 486,75	1 095 086,23	1 533 963,05	(40 487,78)	-	-	5 622 048,25
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	252 225,97	-	-	252 225,97
Aplicación del resultado del ejercicio	(40 487,78)	-	-	40 487,78	-	-	-
Operaciones con participes	703 858,17	-	-	-	-	-	703 858,17
Suscripciones	(1 339 322,41)	-	-	-	-	-	(1 339 322,41)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2 357 534,73	1 095 086,23	1 533 963,05	252 225,97	-	-	5 238 809,98



OM8152447



CLASE 8.^a



OM8152448

BONA-RENDA, FI

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BONA-RENDA, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en BARCELONA el 28 de diciembre de 1995. Tiene su domicilio social en Carrer del Dr. Ferran, 3-5, Barcelona.

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 31 de mayo de 1996 con el número 655, 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 GVC Gaesco Gestión, SGIC, S.A., sociedad participada al 100% por GVC Gaesco Holding, siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España desde el 30 de mayo de 2014. 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.).



CLASE 8.^a



OM8152449

BONA-RENDA, FI

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

(Expresada en euros)

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando 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 pignorar 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 los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 1,50%.



CLASE 8.^a



OM8152450

BONA-RENDA, FI

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

(Expresada en euros)

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 los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de depositaria ha sido del 0,09%, dentro del marco contractual con el depositario que se ha resumido a continuación:

Tramos	Porcentaje aplicado
Hasta 5 000 000 euros	0,09%
De 5 000 001 a 10 000 000 euros	0,08%
De 10 000 001 a 20 000 000 euros	0,07%
De 20 000 001 a 50 000 000 euros	0,06%
Más de 50 000 000 euros	0,05%

El Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Sociedad Gestora podrá percibir hasta un 5% del precio de las participaciones en concepto de comisiones y descuentos de suscripción y reembolso.

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:

1. 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. Implica que un activo financiero que forme parte de la cartera pueda verse sometido a alteraciones en su valor de mercado. De la misma forma las variaciones del activo financiero provocarán oscilaciones en el valor liquidativo de la IIC.



CLASE 8.^a



OM8152451

BONA-RENDA, FI

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

(Expresada en euros)

Este riesgo se valora a nivel de la IIC mediante el cómputo diario del VAR a 10 sesiones al 99% de nivel de confianza. Ello implica que se mide cual es la caída máxima que puede esperarse del valor liquidativo en dos semanas. La Unidad de Control de Riesgos monitoriza diariamente esta cifra y se evalúa su idoneidad respecto a la política de inversión de la IIC. Se utiliza la tecnología del VAR por Mixtura de Normales.

Fundamentalmente el riesgo de mercado deriva de tres factores diversos:

- a) Riesgo de precios: En activos de renta variable, por ejemplo, se produce una negociación continuada en los mercados bursátiles que provoca una variación de sus cotizaciones. En aquellas IICs cuya política de inversión posibilite la inversión en este tipo de activos existirá necesariamente el riesgo de que estos precios varíen y con ello el valor liquidativo de la IIC.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la inversión global de este tipo de activos como las propias variaciones de precios a nivel individual.

- b) Riesgo de tipos de interés: En activos de renta fija, por ejemplo, la variación de los tipos de interés provoca una variación en el cálculo del valor actual de los flujos de caja futuros, de forma que modificaciones de los tipos de interés generan variaciones en la valoración de estos activos. La sensibilidad de valoración de los activos respecto a la variación de los tipos de interés se denomina duración. A mayor plazo de vencimiento, mayor es esta sensibilidad o duración.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos, bien en término de duración de la cartera o de los diferentes activos en particular, bien en términos de vencimiento. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la duración de este tipo de activos como el total de la cartera, y su total sometimiento a la política de inversión de la IIC, como las propias variaciones de la valoración a nivel individual.



CLASE 8.^a



OM8152452

BONA-RENDA, FI

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

(Expresada en euros)

- c) Riesgo de tipo de cambio: Las carteras de las IIC pueden invertir, en función de lo establecido en su política de inversión, en activos emitidos en una divisa distinta a la del euro. Las oscilaciones del tipo de cambio de estas divisas respecto al euro, provocarán una variación en la valoración de estos activos.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en divisas distintas al euro. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto que el porcentaje de inversión en estos activos no supere el establecido por los folletos de la IIC, como las propias variaciones de valoración a nivel individual.

2. 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. En activos de renta fija, por ejemplo, existe una entidad, el emisor, que es el responsable de satisfacer en el futuro unos flujos de caja determinados.

Existe la posibilidad de que este Emisor pueda entrar en situaciones concursales o similares que le impidan en el futuro poder hacer frente a esos flujos de caja. Este riesgo, que el Emisor no cumpla sus obligaciones, recibe el nombre de riesgo de crédito. Estas entidades emisoras están controladas por las denominadas Agencias de Rating, que emiten unas calificaciones donde se expresa, a juicio de dichas Agencias, la posición de Emisor, de cara a poder hacer frente a los flujos de caja de cada una de las emisiones. Estas calificaciones, graduadas en una escala propietaria de cada una de las Agencias, expresan la mayor o menos probabilidad de impago que pueda haber.

En diversas IIC existe un rating mínimo que deben de tener las emisiones que se adquieran, y habitualmente un porcentaje máximo en el que se pueda invertir por debajo de un determinado nivel.

Los propios folletos de las IICs, establecen estos Ratings mínimos o estos porcentajes máximos a invertir por debajo de un determinado nivel. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida el rating de las emisiones adquiridas, y que computa el porcentaje que significan del total del patrimonio de la IIC, para verificar el cumplimiento del folleto.



CLASE 8.^a



OM8152453

BONA-RENDA, FI

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

(Expresada en euros)

3. 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. En ocasiones puede ocurrir que las posiciones que se mantengan en un determinado activo sean muy grandes en relación al volumen que de ese activo se negocia diariamente en los mercados. En este supuesto en el caso de tener que vender ese activo podría implicar bien un descenso importante de su precio para poder enajenarlo, bien disponer de un período largo de tiempo para efectuar la venta sin presionar los precios a la baja.

La Unidad de Control de Riesgos, efectúa un análisis de profundidad de mercado en el que determina el número de días que se necesitarían, en función del número medio de títulos que se negocie en un día en los mercados, para vender la totalidad de la posición. Se realiza a nivel de cada valor individual, y también para el conjunto de la cartera, determinando entonces el número de días que requeriría una hipotética liquidación total de la cartera.

En el análisis de todos estos riesgos existe un triple control:

La Unidad de Control de Riesgos: que diariamente monitoriza estos riesgos y los reporta a los departamentos implicados.

La Unidad de Control de Sistemas: A la cual reporta la Unidad de Control de Riesgos las conclusiones de sus análisis diarios.

El Consejo de Administración: al cual reporta la Unidad de Control de Sistemas con carácter trimestral, el resumen de las incidencias que pudieran haberse detectado.

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.

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.



CLASE 8.^a



OM8152454

BONA-RENDA, FI

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OM8152455

BONA-RENDA, FI

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OM8152456

BONA-RENDA, FI

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OM8152457

BONA-RENDA, FI

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

(Expresada en euros)

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración

- 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.



CLASE 8.^a



0M8152458

BONA-RENDA, FI

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

(Expresada en euros)

- 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, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- 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".



CLASE 8.^a



0M8152459

BONA-RENDA, FI

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

(Expresada en euros)

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.

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) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.



CLASE 8.^a



OM8152460

BONA-RENDA, FI

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

(Expresada en euros)

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de 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 "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

A 31 de diciembre de 2016 el Fondo no mantenía posiciones abiertas en cartera de derivados.

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.



CLASE 8.^a



OM8152461

BONA-RENDA, FI

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

(Expresada en euros)

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

l) 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.



CLASE 8.^a



OM8152462

BONA-RENDA, FI

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

(Expresada en euros)

m) 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 "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

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.

n) 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".



CLASE 8.^a



0M8152463

BONA-RENTA, FI

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas deudoras	15 538,48	36 491,77
Operaciones pendientes de liquidar	5 203,93	3 788,04
	<u>20 742,41</u>	<u>40 279,81</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	5 268,48	24 330,41
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	-	12 161,36
Impuestos retenidos del ejercicio	10 270,00	-
	<u>15 538,48</u>	<u>36 491,77</u>

El capítulo de "Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio" al 31 de diciembre de 2015 recogía, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en origen sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario en ejercicios anteriores.

El capítulo de "Impuestos retenidos del ejercicio" al 31 de diciembre de 2016 recoge, principalmente, el importe de impuestos retenidos del ejercicio.

5. Acreedores

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

	2016	2015
Otros	11 413,70	11 843,24
	<u>11 413,70</u>	<u>11 843,24</u>



CLASE 8.^a



OM8152464

BONA-RENDA, FI

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

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores – Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente (8 miles de euros en ambos ejercicios) y el saldo acreedor por otros servicios exteriores como la auditoría

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	2 257 771,55	1 769 820,48
Valores representativos de deuda	508 957,97	604 988,71
Instrumentos de patrimonio	1 748 813,58	1 164 831,77
Cartera exterior	2 730 208,17	3 222 947,18
Valores representativos de deuda	696 855,19	416 658,70
Instrumentos de patrimonio	1 836 669,98	2 546 791,71
Instituciones de Inversión Colectiva	196 683,00	259 496,77
Intereses de la cartera de inversión	14 793,06	22 151,36
	5 002 772,78	5 014 919,02

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.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

7. Tesorería

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 en moneda euro mantenidas por el Fondo en el Depositario (436 miles de euros en 2016 y 195 miles de euros en 2015), remuneradas a un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.^a



OM8152465

BONA-RENTA, FI

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

(Expresada en euros)

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>5 448 450,50</u>	<u>5 238 809,98</u>
Número de participaciones emitidas	<u>558 494,4</u>	<u>575 649,13</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,75</u>	<u>9,10</u>
Número de partícipes	<u>273</u>	<u>267</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.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	<u>1 730 926,52</u>	<u>2 078 015,44</u>
	<u>1 730 926,52</u>	<u>2 078 015,44</u>



CLASE 8.^a



OM8152466

BONA-RENTA, FI

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

(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2016, asciende a 1.730.926,52 euros. Dicho importe tiene compensada la base imponible del ejercicio 2016.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro años.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

11. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo no tenía saldo significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.



CLASE 8.^a



OM8152467

BONA-RENTA, FI

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

(Expresada en euros)

12. 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 de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

BONA-RENDA, FI

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



CLASE 8.ª



OM8152468

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
R. AUDAX ENERGIA 5,75 2019-07-29	EUR	100 000,00	2 435,11	103 019,04	3 019,04	ES0305039002
R. ESTACIONAMIENTO 6,88 2021-07-23	EUR	98 550,00	3 024,25	106 016,42	7 466,42	ES0205037007
R. ORTIZ CONSTRUC Y 7,00 2019-07-03	EUR	100 000,00	3 461,75	99 922,51	(77,49)	ES0305031009
TOTALES Renta fija privada cotizada		298 550,00	8 921,11	308 957,97	10 407,97	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPOS GVC GAESCO BEKA -0,37 2017-01-12	EUR	100 000,00	(10,14)	100 000,00	-	ES0L01707147
REPOS GVC GAESCO BEKA -0,37 2017-01-12	EUR	100 000,00	(2,03)	100 000,00	-	ES0L01707147
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		200 000,00	(12,17)	200 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	99 999,04	-	114 195,98	14 196,94	ES0105130001
ACCIONES EUSKALTEL	EUR	119 131,83	-	101 040,00	(18 091,83)	ES0105075008
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	146 307,58	-	136 650,00	(9 657,58)	ES0105066007
ACCIONES MASMOVIL IBERCO	EUR	41 813,59	-	53 200,00	11 386,41	ES0184696013
ACCIONES AB BIOTICS	EUR	193 485,04	-	150 950,40	(42 534,64)	ES0109659013
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	285 089,44	-	252 576,00	(32 513,44)	LU0323134006
ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	103 420,51	-	118 080,00	14 659,49	ES0157097017
ACCIONES IE AUTOMOTIVE	EUR	74 139,31	-	166 635,00	92 495,69	ES0105630315
ACCIONES LA SEDA	EUR	72 901,81	-	-	(72 901,81)	ES0175290008
ACCIONES PESCANOVA	EUR	164 441,80	-	-	(164 441,80)	ES0169350016
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	58 468,13	-	123 750,00	65 281,87	ES0164180012
ACCIONES IBERPAPEL	EUR	71 110,20	-	93 391,20	22 281,00	ES0147561015
ACCIONES EUROPAC	EUR	98 337,01	-	126 000,00	27 662,99	ES0168561019
ACCIONES CAF	EUR	120 226,95	-	172 350,00	52 123,05	ES0121975009
ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	88 725,12	-	139 995,00	51 269,88	ES0116920333
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 737 597,36	-	1 748 813,58	11 216,22	
TOTAL Cartera Interior		2 236 147,36	8 908,94	2 257 771,55	21 624,19	

BONA-RENTA, FI

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
R. ISA DE OBRAS SER[7.00]2020-12-19	EUR	89 500,00	229,51	90 270,69	770,69	ES0276156009
R. IDEUTSCHE POSTBA[0.60]2019-12-06	EUR	390 274,89	122,94	449 206,53	58 931,64	DE000A1R0VM5
R. PORTUG. TELINTFI[5.88]2018-04-17	EUR	81 993,20	4 141,39	30 666,03	(51 327,17)	XS0843939918
R. MOTA-ENGIL SGPS[5.50]2019-04-22	EUR	128 277,50	1 390,28	126 711,94	(1 565,56)	PTMENNOE0008
TOTALES Renta fija privada cotizada		690 045,59	5 884,12	696 855,19	6 809,60	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	180 730,53	-	316 136,97	135 406,44	US02079K3059
ACCIONES TEMPUR SEALY IN	USD	107 633,53	-	129 711,25	22 077,72	US88023U1016
ACCIONES CIR SPA	EUR	91 700,81	-	87 805,00	(3 895,81)	IT0000080447
ACCIONES INOS SGPS	EUR	76 832,26	-	84 570,00	7 737,74	PTZON0AM0006
ACCIONES DOLBY LABORATOR	USD	132 307,35	-	171 694,53	39 387,18	US25659T1079
ACCIONES SEMAPA - SOCIED	EUR	78 511,75	-	120 600,00	42 088,25	PTSEM0AM0004
ACCIONES SAP AG	EUR	169 079,92	-	248 430,00	79 350,08	DE0007164600
ACCIONES MOTA-ENGIL SGPS	EUR	150 389,44	-	80 500,00	(69 889,44)	PTMEN0AE0005
ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	108 293,77	-	176 018,24	67 724,47	US0378331005
ACCIONES ALSTOM	EUR	40 599,95	-	35 912,10	(4 687,85)	FR0010220475
ACCIONES MICROSOFT	USD	118 380,30	-	280 361,89	161 981,59	US5949181045
ACCIONES AKZO NOBEL	EUR	54 345,87	-	59 390,00	5 044,13	NL0000009132
ACCIONES PORTUGAL TELECO	EUR	320 626,94	-	45 540,00	(275 086,94)	PTPTCOAM0009
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 629 432,42	-	1 836 669,98	207 237,56	
Acciones y participaciones cotización						
ETF LYXOR ETF DAILY	EUR	223 206,36	-	196 683,00	(26 523,36)	FR0010869578
TOTALES Acciones y participaciones Directiva 48.1.d		223 206,36	-	196 683,00	(26 523,36)	
TOTAL Cartera Exterior		2 542 684,37	5 884,12	2 730 208,17	187 523,80	



CLASE 8.^a



OM8152469

BONA-RENDA, FI

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



CLASE 8.^a



OM8152470

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
R.I INST. CAT. FIN 3,75 2019-09-01	EUR	211 002,00	2 486,30	206 887,17	(4 114,83)	ES0255281158
TOTALES Deuda pública		211 002,00	2 486,30	206 887,17	(4 114,83)	
Renta fija privada cotizada						
R.I ESTACIONAMIENTO 6,88 2021-07-23	EUR	98 550,00	3 032,53	101 754,07	3 204,07	ES0205037007
R.I ORTIZ CONSTR Y 7,00 2019-07-03	EUR	100 000,00	3 471,23	92 735,05	(7 264,95)	ES0305031009
R.I AUDAX ENERGIA 5,75 2019-07-29	EUR	200 000,00	4 883,56	203 612,42	3 612,42	ES0305039002
TOTALES Renta fija privada cotizada		398 550,00	11 387,32	398 101,54	(448,46)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES EUSKAL TEL	EUR	119 131,83	-	138 960,00	19 828,17	ES0105075008
ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	76 080,85	-	128 080,00	51 999,15	ES0116920333
ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	128 590,47	-	185 312,61	56 722,14	ES0157097017
ACCIONES AB BIOTICS	EUR	154 534,64	-	138 600,00	(15 934,64)	ES0109659013
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	61 391,53	-	104 970,00	43 578,47	ES0164180012
ACCIONES EUROPAC	EUR	38 558,23	-	56 243,20	17 684,97	ES0168561019
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	286 141,36	-	93 528,00	(192 613,36)	LU0323134006
ACCIONES MASMOVIL IBERCO	EUR	74 694,01	-	77 210,00	2 515,99	ES0184696013
ACCIONES IE AUTOMOTIVE	EUR	77 027,17	-	154 500,00	77 472,83	ES0105630315
ACCIONES LIBERBANK	EUR	30 230,99	-	23 796,82	(6 434,17)	ES0168675009
ACCIONES AVANZIT	EUR	17 731,36	-	15 030,00	(2 701,36)	ES0172708234
ACCIONES ACERINOX	EUR	43 552,84	-	48 601,14	5 048,30	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 107 665,28	-	1 164 831,77	57 166,49	
TOTAL Cartera Interior		1 717 217,28	13 873,62	1 769 820,48	52 603,20	

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

CLASE 8.^a

OM8152471

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
R.IBANCO DO BRASIL3,75 2018-07-25	EUR	256 879,00	4 083,90	233 224,46	(23 654,54)	XS0955552178
R.IDEUSCHE POSTBA 0,60 2019-12-06	EUR	132 461,18	41,10	131 771,61	(689,57)	DE000A1R0VM5
R.IPORTUG.TELINTF 5,88 2018-04-17	EUR	81 993,20	4 152,74	51 662,63	(30 330,57)	XS0843939918
TOTALES Renta fija privada cotizada		471 333,38	8 277,74	416 658,70	(54 674,68)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONESISEMAPA - SOCIED	EUR	78 511,75	-	114 255,00	35 743,25	PTSEM0AM0004
ACCIONESISANOFI	EUR	71 510,84	-	78 600,00	7 089,16	FR0000120578
ACCIONESIALPHABET INC-CL	USD	108 600,07	-	229 079,13	120 479,06	US02079K3059
ACCIONESISAP AG	USD	163 670,38	-	220 140,00	56 469,62	DE0007164600
ACCIONESISANDISK CORP	USD	284 733,99	-	384 564,78	99 830,79	US80004C1018
ACCIONESIAXA	EUR	48 516,16	-	75 690,00	27 173,84	FR0000120628
ACCIONESINOS SGPS	EUR	133 175,93	-	188 396,00	55 220,07	PTZON0AM0006
ACCIONESIALSTOM	EUR	59 183,60	-	56 330,00	(2 853,60)	FR0010220475
ACCIONESIDOLBY LABORATOR	USD	198 461,03	-	185 774,75	(12 686,28)	US25659T1079
ACCIONESIBANCA INTESA	EUR	73 035,82	-	92 640,00	19 604,18	IT0000072618
ACCIONESI PORTUGAL TELECO	EUR	320 626,94	-	59 620,00	(261 006,94)	PTPTC0AM0009
ACCIONESIAPPLE COMPUTER	USD	55 279,71	-	96 853,15	41 573,44	US0378331005
ACCIONESIPAYPAL HOLDINGS	USD	101 130,02	-	133 235,19	32 105,17	US70450Y1038
ACCIONESIMOTA-ENGIL SGPS	EUR	139 957,84	-	82 775,00	(57 182,84)	PTMEN0AE0005
ACCIONESIAKZO NOBEL	EUR	81 518,80	-	92 520,00	11 001,20	NL0000009132
ACCIONESICIR SPA	EUR	91 700,81	-	82 450,00	(9 250,81)	IT0000080447
ACCIONESIDEUSCHE BK	EUR	101 410,96	-	67 575,00	(33 835,96)	DE0005140008
ACCIONESIMICROSOFT	USD	149 533,00	-	306 293,71	156 760,71	US5949181045
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 260 557,65	-	2 546 791,71	286 234,06	
Acciones y participaciones Directiva 48.1.d						
I.I.C.IHSBC GIF-FRONTI	USD	89 427,25	-	94 029,79	4 602,54	LU0666200349
ETFILYXOR ETF DAILY	EUR	156 903,10	-	155 916,00	(987,10)	FR0010869578
TOTALES Acciones y participaciones Directiva 48.1.d		246 330,35	-	249 945,79	3 615,44	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d						
ETFIMARKET VECTORS	USD	31 512,34	-	9 550,98	(21 961,36)	US57060U6139
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d		31 512,34	-	9 550,98	(21 961,36)	
TOTAL Cartera Exterior		3 009 733,72	8 277,74	3 222 947,18	213 213,46	

BONA-RENTA, FI

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

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
ACCIONES LA SEDA	EUR	72 901,81	-	-	(72 901,81)	ES0175290008
ACCIONES PESCANOVA	EUR	164 441,80	-	-	(164 441,80)	ES0169350016
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		237 343,61	-	-	(237 343,61)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		237 343,61	-	-	(237 343,61)	



CLASE 8.^a



OM8152472



CLASE 8.^a



OM8152473

Bona-Renda, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

BONA RENDA, F.I. es un Fondo Global con sesgo hacia Renta Variable Mixta. Puede invertir hasta un máximo del 70% en activos de Renta Variable nacional e internacional y en activos de Renta Fija de emisores públicos o privados, denominados en moneda euro o en moneda distinta del euro, de duración media inferior a 7 años, que reciban la calificación crediticia de Investment Grade según S&P. Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión. El índice de referencia del fondo es el compuesto por un 70% D.J. Euro Stoxx 50 y un 30% Mercado Monetario.

Evolución de los mercados

El año 2016 será recordado para muchos inversores como un ejercicio especialmente complicado en términos de gestión. La política ha tenido un papel muy relevante en los mercados financieros, siendo dos grandes acontecimientos los que pusieron a prueba el temple de los gestores. Por un lado, la decisión de los británicos de abandonar la Unión Europea y, por el otro lado, la elección de Donald Trump como nuevo Presidente de los EEUU.

En términos de rentabilidades el ejercicio 2016 ha ido de menos a más. Durante el primer semestre, fueron dos shocks externos los que sembraron las dudas en toda la comunidad financiera: los bajos niveles en los que llegó la cotización del crudo durante el primer trimestre y en el segundo trimestre el foco de atención se centró en el resultado del referéndum celebrado en el Reino Unido el 23 de junio. La ajustada votación a favor de salir de la Unión Europea sorprendió a muchos inversores, los cuales reaccionaron con una avalancha de órdenes de venta tal y como reflejaron las caídas históricas del día 24. Sin embargo, la recuperación de los niveles "Pre-Brexit" sorprendió al mercado por su rapidez. La segunda mitad del año los mercados financieros de renta variable iniciaron una clara recuperación desde el mes de julio, a pesar de que la mayor recuperación la pudimos ver el mes de noviembre después de la victoria inesperada en las elecciones presidenciales norteamericanas por parte de Donald Trump. Todo y la desconfianza inicial, la elección de Trump supuso un punto de inflexión en el sentimiento inversor y se pudo ver una fuerte recuperación de las bolsas y del dólar.

A nivel de sectores, las compañías cíclicas tuvieron visiblemente un mejor comportamiento relativo frente las defensivas en Europa, siendo las empresas ligadas a las materias primas y las petroleras las que mejor lo hicieron en el año en detrimento de los valores de telecomunicaciones y salud, los cuales lideraron la lista de los más bajistas. Respecto los índices bursátiles, el MSCI Mundial cerró el ejercicio con una rentabilidad positiva del 5,32%, en línea con los índices estadounidenses que despidieron un año más en zona de máximos históricos. En Europa, las ganancias fueron mucho más moderadas al registrar una subida del 0,70% en el EuroStoxx50, mientras que las Bolsas emergentes volvieron a presumir de flujos monetarios positivos al registrar el MSCI Emergente una alza del 8,58%.



CLASE 8.^a



OM8152474

Bona-Renda, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Respecto a la Renta Fija, y en especial la Deuda Pública, a lo largo del primer semestre se acentuó su sobrevaloración. Su papel como activo refugio, el soporte que representa la actividad compradora de los bancos centrales y, en el caso americano, la relajación de las expectativas de tipos de interés la llevaron a finalizar el semestre con rentabilidades cercanas a mínimos históricos.

Durante la parte final del año, la victoria de Donald Trump ayudó también a acentuar las correcciones en la Renta Fija, especialmente en la Deuda Pública, de forma que el tipo de interés a 10 años en Estados Unidos pasó del 1,47% a finales de junio al 2,44% en diciembre.

La Reserva Federal, por su parte, también aportó su grano de arena en el proceso de normalización de tipos de interés con la decisión tomada en diciembre y ya esperada por el consenso de analistas, de subir en un cuarto de punto los tipos.

En Europa, el BCE comunicó por vez primera una reducción en el importe de compra mensual de activos, lo que podría entenderse como un punto de inflexión en su política monetaria expansiva.

El valor liquidativo ha pasado de 9,1007 a 31-12-2015 a 9,7556 a 31-12-2016, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +7,20%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez 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, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



OM8152475

Bona-Renda, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre Eurostoxx bancos, futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros sobre Dax, futuros sobre Eurostoxx. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global negativo 17.550,94

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 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

No aplicable al fondo de referencia



CLASE 8.^a



OM8152476

BONA-RENDÀ, FI

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A., en fecha 30 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 BONA-RENDÀ, FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

FIRMANTES:

Pere Sitjà Miquel
Presidente

Josep-Narcís Arderiu Freixa
Vocal

Aquilino Mata Mier
Vocal

Juan Mª Figuera Santesmases
Secretario no Consejero