

Abanca Gestión, Fondo de Inversión

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

(Junto con el Informe de Auditoría Independiente)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

A los Partícipes de Abanca Gestión, Fondo de Inversión
por encargo de Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones
de Inversión Colectiva, S.A. (la "Sociedad Gestora")

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Abanca Gestión, Fondo de Inversión (el "Fondo"), que comprenden el balance 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 en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora 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 Abanca Gestión, Fondo de Inversión, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2(a) 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 entidad de las cuentas anuales, 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 de la entidad. 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, 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 Abanca Gestión, Fondo de Inversión a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual 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.

KPMG Auditores, S.L.

Fernando Renedo

Fernando Renedo Avilés

11 de abril de 2017



KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/23293
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Balances

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros con dos decimales)

	2016	2015
Activo corriente		
Deudores (nota 5)	4.157.568,25	855.799,60
Cartera de inversiones financieras (nota 6)		
Cartera interior		
Valores representativos de deuda	2.363.836,89	12.282.639,34
Instituciones de Inversión Colectiva	56.033.789,75	21.095.981,09
Depósitos en entidades de crédito	1.250.030,92	2.550.031,07
	<u>59.647.657,56</u>	<u>35.928.651,50</u>
Cartera exterior		
Valores representativos de deuda	6.895.000,35	4.384.112,28
Instituciones de Inversión Colectiva	285.368.153,94	103.826.244,64
Derivados	710.321,79	-
	<u>292.973.476,08</u>	<u>108.210.356,92</u>
Intereses de la cartera de inversión	101.173,73	120.077,03
Total cartera de inversiones financieras	<u>352.722.307,37</u>	<u>144.259.085,45</u>
Periodificaciones	-	655,77
Tesorería (nota 7)	32.854.499,02	28.188.801,45
Total activo corriente	<u>389.734.374,64</u>	<u>173.304.342,27</u>
Total activo	<u><u>389.734.374,64</u></u>	<u><u>173.304.342,27</u></u>
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (nota 8)		
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		
Partícipes	385.141.236,85	171.523.823,72
Resultado del ejercicio	(1.978.249,89)	(878.145,49)
	<u>383.162.986,96</u>	<u>170.645.678,23</u>
Pasivo corriente		
Deudas a corto plazo	2.385,13	-
Acreedores (nota 9)	6.569.002,55	2.555.874,50
Derivados (nota 6)	-	102.789,54
Total pasivo corriente	<u>6.571.387,68</u>	<u>2.658.664,04</u>
Total patrimonio y pasivo	<u><u>389.734.374,64</u></u>	<u><u>173.304.342,27</u></u>
Cuentas de compromiso (nota 6)		
Compromisos por operaciones largas de derivados	28.459.897,53	1.583.680,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	138.728.734,10	19.250.000,00
Total cuentas de compromiso	<u>167.188.631,63</u>	<u>20.833.680,00</u>
Otras cuentas de orden		
Pérdidas fiscales a compensar	2.841.218,97	862.969,08
Total otras cuentas de orden	<u>2.841.218,97</u>	<u>862.969,08</u>
Total cuentas de orden	<u><u>170.029.850,60</u></u>	<u><u>21.696.649,08</u></u>

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en euros con dos decimales)

	2016	2015
Comisiones retrocedidas a la IIC (nota 5)	304.409,02	131.822,12
Otros gastos de explotación		
Comisión de gestión (nota 9)	(2.668.593,20)	(720.914,18)
Comisión depositario (nota 9)	(232.256,10)	(60.762,73)
Otros	(21.045,36)	(14.207,13)
	(2.921.894,66)	(795.884,04)
Resultado de explotación	(2.617.485,64)	(664.061,92)
Ingresos financieros	295.075,28	67.361,68
Gastos financieros	(3.812,83)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Por operaciones de la cartera interior	(552.996,62)	(76.991,33)
Por operaciones de la cartera exterior	7.936.462,48	620.418,55
Por operaciones con derivados	693.127,63	(71.506,43)
	8.076.593,49	471.920,79
Diferencias de cambio	360.731,42	142.580,23
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Resultados por operaciones de la cartera interior	(37.890,11)	(8.359,22)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	128.203,19	29.053,17
Resultados por operaciones con derivados	(8.179.664,69)	(916.640,22)
	(8.089.351,61)	(895.946,27)
Resultado financiero	639.235,75	(214.083,57)
Resultado antes de impuestos	(1.978.249,89)	(878.145,09)
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
Resultado del ejercicio	(1.978.249,89)	(878.145,49)

ABANCA GESTIÓN / CONSERVADOR,

Balances

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros con dos decimales)

	2016	2015
Activo corriente		
Deudores (nota 5)	3.187.664,11	406.432,36
Cartera de inversiones financieras (nota 6)		
Cartera interior		
Valores representativos de deuda	1.874.767,16	8.783.148,24
Instituciones de Inversión Colectiva	49.870.896,35	14.675.570,84
Depósitos en entidades de crédito	1.250.030,92	2.550.031,07
	52.995.694,43	26.008.750,15
Cartera exterior		
Valores representativos de deuda	5.575.083,88	2.562.422,29
Instituciones de Inversión Colectiva	240.629.743,47	57.715.247,18
Derivados	605.914,35	-
	246.810.741,70	60.277.669,47
Intereses de la cartera de inversión	84.458,98	732.80,68
Total cartera de inversiones financieras	299.890.895,11	86.359.700,30
Periodificaciones	-	72,87
Tesorería (nota 7)	25.883.439,39	19.582.717,16
Total activo corriente	328.961.998,61	106.348.922,69
Total activo	328.961.998,61	106.348.922,69
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (nota 8)		
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		
Partícipes	324.673.752,19	104.509.221,77
Resultado del ejercicio	(1.379.495,31)	(376.067,84)
	323.294.256,88	104.133.153,93
Pasivo corriente		
Deudas a corto plazo	1.834,62	-
Acreedores (nota 9)	5.665.907,11	2.161.036,67
Derivados (nota 6)	-	54.732,09
Total pasivo corriente	5.667.741,73	2.215.768,76
Total patrimonio y pasivo	328.961.998,61	106.348.922,69
Cuentas de compromiso (nota 6)		
Compromisos por operaciones largas de derivados	15.663.494,23	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	119.147.461,76	10.250.000,00
Total cuentas de compromiso	134.810.955,99	10.250.000,00
Otras cuentas de orden		
Pérdidas fiscales a compensar	1.712.823,42	333.328,11
Total otras cuentas de orden	1.712.823,42	333.328,11
Total cuentas de orden	136.523.779,41	10.583.328,11

ABANCA GESTIÓN / CONSERVADOR,

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en euros con dos decimales)

	2016	2015
Comisiones retrocedidas a la IIC (nota 5)	208.446,18	67.487,64
Otros gastos de explotación		
Comisión de gestión (nota 9)	(1.932.114,68)	(377.927,62)
Comisión depositario (nota 9)	(173.890,36)	(34.013,44)
Ingreso por compensación compartimento	404,98	-
Otros	(11.646,66)	(4.220,99)
	(2.117.246,72)	(416.162,05)
Resultado de explotación	(1.908.800,54)	(348.674,41)
Ingresos financieros	206.596,12	39.010,79
Gastos financieros	(2.976,44)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Por operaciones de la cartera interior	(458.560,31)	11.852,97
Por operaciones de la cartera exterior	6.913.497,17	187.326,24
Por operaciones con derivados	591.218,94	(38.637,43)
	7.046.155,80	160.541,78
Diferencias de cambio	297.517,18	74.985,12
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Resultados por operaciones de la cartera interior	(21.745,31)	4,65
Resultados por operaciones de la cartera exterior	47.351,80	24.592,53
Resultados por operaciones con derivados	(7.043.593,92)	(326.528,30)
	(7.017.987,43)	(301.931,12)
Resultado financiero	529.305,23	(27.393,43)
Resultado antes de impuestos	(1.379.495,31)	(376.067,84)
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
Resultado del ejercicio	(1.379.495,31)	(376.067,84)

ABANCA GESTIÓN / MODERADO,

Balances

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros con dos decimales)

	2016	2015
Activo corriente		
Deudores (nota 5)	828.425,69	211.144,69
Cartera de inversiones financieras (nota 6)		
Cartera interior		
Valores representativos de deuda	489.069,73	2.857.491,10
Instituciones de Inversión Colectiva	4.175.992,34	4.970.723,50
	4.665.062,07	7.828.214,60
Cartera exterior		
Valores representativos de deuda	1.319.916,47	1.821.689,99
Instituciones de Inversión Colectiva	38.327.776,11	33.910.310,43
Derivados	99.295,91	-
	39.746.988,49	35.732.000,42
Intereses de la cartera de inversión	16.714,75	46.796,35
Total cartera de inversiones financieras	44.428.765,31	43.607.011,37
Periodificaciones	-	145,72
Tesorería (nota 7)	5.026.499,27	6.976.552,45
Total activo corriente	50.283.690,27	50.794.854,23
Total activo	50.283.690,27	50.794.854,23
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (nota 8)		
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		
Partícipes	50.113.660,50	50.898.921,64
Resultado del ejercicio	(658.139,33)	(505.432,79)
	49.455.521,17	50.393.488,85
Pasivo corriente		
Deudas a corto plazo	545,59	-
Acreedores (nota 9)	827.623,51	367.324,69
Derivados (nota 6)	-	34.040,69
Total pasivo corriente	828.169,10	401.365,38
Total patrimonio y pasivo	50.283.690,27	50.794.854,23
Cuentas de compromiso (nota 6)		
Compromisos por operaciones largas de derivados	12.304.183,30	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	18.217.948,74	6.375.000,00
Total cuentas de compromiso	30.522.132,04	6.375.000,00
Otras cuentas de orden		
Pérdidas fiscales a compensar	1.108.003,33	449.864,00
Total otras cuentas de orden	1.108.003,33	449.864,00
Total cuentas de orden	31.630.135,37	6.824.864,00

ABANCA GESTIÓN / MODERADO,

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en euros con dos decimales)

	2016	2015
Comisiones retrocedidas a la IIC (nota 5)	56.399,82	47.845,45
Otros gastos de explotación		
Comisión de gestión (nota 9)	(555.403,80)	(269.810,63)
Comisión depositario (nota 9)	(45.442,12)	(22.075,47)
Ingreso por compensación compartimento	261,98	-
Otros	(3.924,43)	(2.829,61)
	(604.508,37)	(294.715,71)
Resultado de explotación	(548.108,55)	(246.870,26)
Ingresos financieros	55.284,29	27.285,30
Gastos financieros	(831,55)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Por operaciones de la cartera interior	(90.673,27)	(87.100,28)
Por operaciones de la cartera exterior	853.667,99	192.639,00
Por operaciones con derivados	96.892,55	(36.149,98)
	859.887,27	69.388,74
Diferencias de cambio	67.801,03	52.400,51
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Resultados por operaciones de la cartera interior	18.923,16	(6.509,74)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	68.146,41	4.411,56
Resultados por operaciones con derivados	(1.179.241,39)	(405.538,90)
	(1.092.171,82)	(407.637,08)
Resultado financiero	(110.030,78)	(258.562,53)
Resultado antes de impuestos	(658.139,33)	(505.432,79)
Resultado del ejercicio	(658.139,33)	(505.432,79)

ABANCA GESTIÓN / DECIDIDO,

Balances

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros con dos decimales)

	2016	2015
Activo corriente		
Deudores (nota 5)	85.099,01	76.185,74
Cartera de inversiones financieras (nota 6)		
Cartera interior		
Valores representativos de deuda	-	272.000,00
Instituciones de Inversión Colectiva	1.187.537,84	665.216,89
	1.187.537,84	937.216,89
Cartera exterior		
Instituciones de Inversión Colectiva	3.785.811,00	7.196.665,49
Derivados	4.745,53	-
	3.790.556,53	7.196.665,49
Total cartera de inversiones financieras	4.978.094,37	8.133.882,38
Periodificaciones	-	145,72
Tesorería (nota 7)	1.541.748,38	1.335.294,60
Total activo corriente	6.604.941,76	9.545.508,44
Total activo	6.604.941,76	9.545.508,44
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (nota 8)		
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		
Partícipes	6.584.949,40	9.617.439,03
Resultado del ejercicio	(3.551,94)	(89.519,47)
	6.581.397,46	9.527.919,56
Pasivo corriente		
Acreeedores (nota 9)	23.544,30	10.914,23
Derivados (nota 6)	-	6.674,65
Total pasivo corriente	23.544,30	17.588,88
Total patrimonio y pasivo	6.604.941,76	9.545.508,44
Cuentas de compromiso (nota 6)		
Compromisos por operaciones largas de derivados	243.115,00	355.520,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.117.269,03	1.250.000,00
Total cuentas de compromiso	1.360.384,03	1.605.520,00
Otras cuentas de orden		
Pérdidas fiscales a compensar	83.328,91	79.776,97
Total otras cuentas de orden	83.328,91	79.776,97
Total cuentas de orden	1.443.712,94	1.685.296,97

ABANCA GESTIÓN / DECIDIDO,

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en euros con dos decimales)

	2016	2015
Comisiones retrocedidas a la IIC (nota 5)	19.389,41	9.986,79
Otros gastos de explotación		
Comisión de gestión (nota 9)	(102.233,00)	(42.307,97)
Comisión depositario (nota 9)	(7.667,51)	(3.173,17)
Ingreso por compensación compartimento	2,03	-
Otros	(2.089,18)	(1.970,31)
	(111.987,66)	(47.451,45)
Resultado de explotación	(92.598,25)	(37.464,66)
Ingresos financieros	15.873,58	1.001,56
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Por operaciones de la cartera interior	(2.219,85)	(2.947,08)
Por operaciones de la cartera exterior	67.306,43	72.207,75
Por operaciones con derivados	4.673,99	(536,51)
	69.760,57	68.724,16
Diferencias de cambio	(2.931,45)	1.608,64
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Resultados por operaciones de la cartera interior	(23.227,94)	(942,63)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	9.554,54	1.892,49
Resultados por operaciones con derivados	20.017,01	(124.339,03)
	6.343,61	(123.389,17)
Resultado financiero	89.046,31	(52.054,81)
Resultado antes de impuestos	(3.551,94)	(89.519,47)
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	-
Resultado del ejercicio	(3.551,94)	(89.519,47)

ABANCA GESTIÓN / RENTA VARIABLE GLOBAL,

Balances

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros con dos decimales)

	2016	2015
Activo corriente		
Deudores (nota 5)	15.588,80	17.853,17
Cartera de inversiones financieras (nota 6)		
Cartera interior		
Instituciones de Inversión Colectiva	70.651,13	72.827,45
Cartera exterior		
Instituciones de Inversión Colectiva	302.526,19	468.989,58
Derivados	80,00	-
	302.606,19	468.989,58
Total cartera de inversiones financieras	373.257,32	541.817,03
Periodificaciones	-	145,74
Tesorería (nota 7)	58.872,76	55.827,13
Total activo corriente	447.718,88	615.643,07
Total activo	447.718,88	615.643,07
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (nota 8)		
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		
Partícipes	437.097,09	592.890,28
Resultado del ejercicio	(3.372,10)	18.754,70
	433.724,99	611.644,98
Pasivo corriente		
Deudas a corto plazo	0,96	-
Acreedores (nota 9)	13.992,93	3.330,63
Derivados (nota 6)	-	667,46
Total pasivo corriente	13.993,89	3.998,09
Total patrimonio y pasivo	447.718,88	615.643,07
Cuentas de compromiso (nota 6)		
Compromisos por operaciones largas de derivados	23.735,00	129.280,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	125.000,00
Total cuentas de compromiso	23.735,00	254.280,00
Otras cuentas de orden		
Pérdidas fiscales pendientes de compensar	3.372,10	-
Total otras cuentas de orden	3.372,10	-
Total cuentas de orden	27.107,10	254.280,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.

4

ABANCA GESTIÓN / RENTA VARIABLE GLOBAL,

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en euros con dos decimales)

	2016	2015
Comisiones retrocedidas a la IIC (nota 5)	1.968,83	3.090,21
Otros gastos de explotación		
Comisión de gestión (nota 9)	(7.482,98)	(11.712,44)
Comisión depositario (nota 9)	(498,93)	(668,32)
Ingreso por compensación compartimento	0,80	-
Otros	(1.429,12)	(2.277,66)
	(9.410,23)	(14.658,42)
Resultado de explotación	(7.441,40)	(11.568,21)
Ingresos financieros	1.709,48	49,15
Gastos financieros	(0,96)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Por operaciones de la cartera interior	(136,87)	21,99
Por operaciones de la cartera exterior	4.135,71	62.549,18
Por operaciones con derivados	80,00	(2.147,06)
	4.078,84	60.424,11
Diferencias de cambio	(224,59)	12.373,78
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1.584,60)	0,24
Resultados por operaciones de la cartera exterior	4.355,25	(935,91)
Resultados por operaciones con derivados	(4.264,12)	(41.399,02)
	(1.493,47)	(42.334,69)
Resultado financiero	4.069,30	30.512,35
Resultado antes de impuestos	(3.372,10)	18.944,14
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	(189,44)
Resultado del ejercicio	(3.372,10)	18.754,70

ABANCA GESTIÓN / AGRESIVO,

Balances

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros con dos decimales)

	2016	2015
Activo corriente		
Deudores (nota 5)	40.790,64	144.183,64
Cartera de inversiones financieras (nota 6)		
Cartera interior		
Valores representativos de deuda	-	370.000,00
Instituciones de Inversión Colectiva	728.712,09	711.642,41
	728.712,09	1.081.642,41
Cartera exterior		
Instituciones de Inversión Colectiva	2.322.297,17	4.535.031,96
Derivados	286,00	-
	2.322.583,17	4.535.031,96
Total cartera de inversiones financieras	3.051.295,26	5.616.674,37
Periodificaciones	-	145,72
Tesorería (nota 7)	343.939,22	238.410,11
Total activo corriente	3.436.025,12	5.999.413,84
Total activo	3.436.025,12	5.999.413,84
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (nota 8)		
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		
Partícipes	3.331.777,67	5.905.351,00
Resultado del ejercicio	66.308,79	74.119,91
	3.398.086,46	5.979.470,91
Pasivo corriente		
Deudas a corto plazo	3,96	-
Acreedores (nota 9)	37.934,70	13.268,28
Derivados (nota 6)	-	6.674,65
Total pasivo corriente	37.938,66	19.942,93
Total patrimonio y pasivo	3.436.025,12	5.999.413,84
Cuentas de compromiso (nota 6)		
Compromisos por operaciones largas de derivados	225.370,00	1.098.880,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	246.054,57	1.250.000,00
Total cuentas de compromiso	471.424,57	2.348.880,00
Total cuentas de orden	471.424,57	2.348.880,00

ABANCA GESTIÓN / AGRESIVO,

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en euros con dos decimales)

	2016	2015
Comisiones retrocedidas a la IIC (nota 5)	18.204,78	3.412,03
Otros gastos de explotación		
Comisión de gestión (nota 9)	(71.358,74)	(19.155,52)
Comisión depositario (nota 9)	(4.757,18)	(832,33)
Gasto por compensación compartimento	(669,79)	-
Otros	(1.955,97)	(1.970,43)
	(78.741,68)	(21.958,28)
Resultado de explotación	(60.536,90)	(18.546,25)
Ingresos financieros	15.611,81	14,88
Gastos financieros	(3,88)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Por operaciones de la cartera interior	(1.406,32)	1.181,07
Por operaciones de la cartera exterior	97.855,18	105.696,38
Por operaciones con derivados	262,15	5.964,55
	96.711,01	112.842,00
Diferencias de cambio	(1.430,75)	1.212,18
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Resultados por operaciones de la cartera interior	(10.255,42)	(911,74)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1.204,81)	(907,50)
Resultados por operaciones con derivados	27.417,73	(18.834,97)
	15.957,50	(20.654,21)
Resultado financiero	126.845,69	93.414,85
Resultado antes de impuestos	66.308,79	74.868,60
Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	(748,69)
Resultado del ejercicio	66.308,79	74.119,91

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.978.249,89)	(878.145,49)
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1.978.249,89)	(878.145,49)

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Participes	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	17.749.030,92	142.919,70	17.891.950,62
Saldo ajustado al 1 de enero de 2015	17.749.030,92	142.919,70	17.891.950,62
Total ingresos y gastos reconocidos	-	(878.145,49)	(878.145,49)
Operaciones con participes			
Suscripciones	166.648.555,48	-	166.648.555,48
Reembolsos	(13.016.682,38)	-	(13.016.682,38)
Distribución del beneficio del ejercicio	142.919,70	(142.919,70)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	171.523.823,72	(878.145,49)	170.645.678,23
Saldo ajustado al 1 de enero de 2016	171.523.823,72	(878.145,49)	170.645.678,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	(1.978.249,89)	(1.978.249,89)
Operaciones con participes			
Suscripciones	271.082.348,89	-	271.082.348,89
Reembolsos	(56.586.790,27)	-	(56.586.790,27)
Distribución del beneficio del ejercicio	(878.145,49)	878.145,49	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	385.141.236,85	(1.978.249,89)	383.162.986,96

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Abanca Gestión, Fondo de Inversión (en adelante el Fondo), es una Institución de Inversión Colectiva, constituida en Madrid, el 15 de octubre de 2013, por un periodo de tiempo indefinido, con domicilio social en Serrano 45, de Madrid.

La normativa reguladora básica del Fondo se recoge en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones, en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, que desarrolla la anterior Ley, en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, así como en las circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores que regulan las Instituciones de Inversión Colectiva. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3.000.000 euros.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 1% de su patrimonio en efectivo, en depósitos o en cuentas a la vista en el depositario o en una entidad de crédito si el depositario no tiene esa consideración o en compra-ventas con pacto de recompra a un día en valores de Deuda Pública. El patrimonio no invertido en activos que formen parte del mencionado coeficiente de liquidez deberá invertirse en los activos o instrumentos financieros aptos señalados en el artículo 48 del Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre.
- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por la Orden EHA/888/2008, de 27 de marzo, por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre y modificaciones posteriores y por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio donde se establecen y desarrollan determinados límites para la utilización de estos instrumentos. La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) está facultada para modificar los límites establecidos en la mencionada Orden, siempre que concurren circunstancias de mercado que lo aconsejen.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones y de endeudamiento.
- Obligación de que la cartera de valores esté bajo la custodia de la entidad depositaria.
- Obligación de remitir, en el último día natural del mes siguiente al de referencia, los estados financieros relativos a la evolución de sus actividades en el mes anterior, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

El Fondo fue inscrito con el número 4.676 en el Registro Administrativo correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012.

Abanca Gestión, Fondo de Inversión, es un Fondo por compartimentos. Estos son al cierre del ejercicio: Abanca Gestión / Conservador, Abanca Gestión / Moderado, Abanca Gestión / Decidido, , Abanca Gestión / Renta Variable Global, Abanca Gestión / Agresivo.

Cada compartimento tiene su propia política de inversión, sus propias participaciones, valor liquidativo diferenciado, cartera independiente y comisiones específicas.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.

Su objeto social exclusivo es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores y otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Los valores se encuentran depositados en CECABANK, S.A, siendo dicha entidad la depositaria del Fondo.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

El Balance Agregado del Fondo, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Agregada, los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias de cada compartimento, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Agregado y la Memoria, constituyen las Cuentas Anuales del Fondo.

Cada una de las partidas del Balance Agregado y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Agregada del Fondo recoge el saldo derivado de la agregación de las partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, respectivamente, correspondientes a cada compartimento, excepto:

- Los resultados por operaciones realizadas entre compartimentos, que se eliminan.
- Las partidas deudoras o acreedoras o las correspondientes a los ingresos o gastos derivadas de la compensación de pérdidas fiscales entre compartimentos que hayan sido objeto de compensación.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., han formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2016.

Como requiere la normativa contable, los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance agregado del Fondo, de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada, balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento, del estado de cambios en el patrimonio neto agregado y de la memoria del Fondo, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas en el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora el 27 de abril de 2016. Los saldos del ejercicio anterior han sido objeto de ciertas reclasificaciones para hacerlos comparativos con los del ejercicio actual.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad del Fondo y los compartimentos de acuerdo con las normas de clasificación y presentación establecidas en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros con dos decimales, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo y de los compartimentos.

(c) Juicios y estimaciones utilizados

Durante el ejercicio actual no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por el Fondo.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios del Fondo del ejercicio actual, formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora y pendiente de aprobación por el Consejo de Administración, es traspasar los resultados del ejercicio a la cuenta "Partícipes".

La aplicación de las pérdidas del Fondo del ejercicio anterior, aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora el 27 de abril de 2016 ha consistido en traspasar los resultados del ejercicio a la cuenta "Partícipes".

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidas en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, y en otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

(a) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias atendiendo a la fecha de devengo.

En aplicación de este criterio y a efectos del cálculo del valor liquidativo, las periodificaciones de ingresos y gastos se realizan diariamente como sigue:

- Los intereses de los activos y pasivos financieros se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo.
- Se exceptúan del principio anterior, los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y a las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos en el momento efectivo del cobro.
- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos en la fecha que nazca el derecho a percibirlos.
- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

(b) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico de conformidad con las disposiciones del mismo.

Las inversiones en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado de la fecha de transacción.

Con carácter general, las instituciones de inversión colectiva dan de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expira o se haya cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Asimismo se da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se haya extinguido.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Partidas a cobrar

- Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.
- La valoración posterior de los activos financieros considerados como partidas a cobrar se efectúa a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos, 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 pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- 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 agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

- Los activos financieros integrantes de la cartera de las instituciones de inversión colectiva se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable será, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación. De esta valoración inicial se excluirán los intereses por aplazamiento de pago, que se entenderá que se devengan aun cuando no figuren expresamente en el contrato y en cuyo caso, se considerará como tipo de interés el de mercado.
- En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o “cupón corrido”, se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras “Intereses de la cartera de inversión” del activo del balance, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.
- El importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial y son deducidos del valor de dichos activos en caso de venta.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

- La valoración posterior de estos activos se realiza por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos.
- Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a las siguientes reglas:
 - (1) Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable será su valor de mercado considerando como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre. La valoración de los activos integrantes de la cartera se realiza en el mercado más representativo por volúmenes de negociación. Si la cotización estuviera suspendida se toma el último cambio fijado u otro precio si constara de modo fehaciente.
 - (2) Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable serán 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. En ese caso, el valor razonable reflejará ese cambio en las condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgo actuales de instrumentos similares. En caso de que el precio de la última transacción represente una transacción forzada o liquidación involuntaria, el precio será ajustado.

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; y modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.
 - (3) Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.
 - (4) Valores no cotizados: su valor razonable se calcula de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

- (5) Depósitos en entidades de crédito de acuerdo a la letra e) del artículo 48.1 del Reglamento de IIC y adquisición temporal de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada.
- (6) Acciones o participaciones de otras instituciones de inversión colectiva: siempre que se calcule un valor liquidativo para el día de referencia, se valoran a ese valor liquidativo. En caso de que para el día de referencia no se calcule un valor liquidativo, bien por tratarse de un día inhábil respecto a la publicación del valor liquidativo de esa IIC, bien por ser distinta la periodicidad de cálculo del valor liquidativo, se utilizará el último valor liquidativo disponible. No obstante lo anterior, en el caso de que las IIC se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valoran a su valor de cotización del día de referencia, siempre y cuando éste sea representativo.

Para el caso particular de inversiones en IIC de inversión libre, IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares de acuerdo con la letra j) del artículo 48.1 del Reglamento de IIC, se puede utilizar valores liquidativos estimados, bien se trate de valores preliminares del valor liquidativo definitivo, bien sean valores intermedios entre los valores liquidativos definitivos o no susceptibles de recálculo o confirmación.

- (7) Instrumentos financieros derivados: su valor razonable es el valor de mercado, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos que deberán cumplir con los requisitos y condiciones específicas establecidas en la normativa de instituciones de inversión colectiva relativa a sus operaciones con instrumentos derivados.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo a los criterios señalados para los activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

- **Débitos y partidas a pagar**

Los pasivos financieros en esta categoría, se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. La valoración posterior se realiza a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Las inversiones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio al contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

A pesar de que la cartera de inversiones financieras está íntegramente contabilizada en el activo corriente, pueden existir inversiones que se mantengan por un periodo superior a un año.

(c) Compra-venta de valores al contado

Las operaciones de compra-venta al contado se contabilizan el día de su ejecución, que se entiende, en general, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y como el día de la liquidación para los valores de deuda y para las operaciones en el mercado de divisa. En estos últimos casos, el periodo de tiempo comprendido entre la contratación y la liquidación se trata de acuerdo con lo dispuesto en apartado d) posterior.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valora hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan en la cuenta “Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones” del epígrafe “Deudores” del balance agregado del Fondo y del Balance de los compartimentos. Las compras se adeudan en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable de acuerdo a lo definido en el apartado b) anterior. El resultado de las operaciones de venta se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos en la fecha de ejecución de las órdenes.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Futuros financieros y operaciones de compra-venta a plazo

Los futuros financieros y operaciones de compra-venta a plazo se contabilizan en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato o de la entrada en valoración de la operación, según corresponda, en las cuentas de compromiso agregada del Fondo y en las cuentas de compromiso de los compartimentos, por el importe nominal comprometido. El efectivo depositado en concepto de garantía se contabiliza en el activo del balance agregado del Fondo y en el balance de los compartimentos (“Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados” u “Otros depósitos de garantía”). El valor razonable de los valores aportados en garantía por la institución de inversión colectiva se registra en cuentas de orden agregadas del Fondo y en cuentas de orden de los compartimentos (“Valores aportados como garantía”).

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios de valor razonable de estos contratos se reflejan diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en “Resultados por operaciones con derivados” o “Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados”, según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Derivados”, de la cartera interior o exterior del activo o pasivo del balance, según corresponda. En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizan en la cuenta “Resultado por operaciones con derivados”.

(e) Opciones y warrants

Las opciones y warrants sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en las cuentas de compromiso agregadas del Fondo y en las cuentas de compromiso de los compartimentos, por el importe nominal comprometido de los elementos subyacentes en los contratos de compra o venta. El efectivo y los valores depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance agregado del fondo y en los balances de los compartimentos (“Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados” u “Otros depósitos de garantía”). El coste de las opciones compradas es reflejado en la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior, del activo del balance agregado del Fondo y de los balances de los compartimentos, en la fecha de contratación de la operación. Las obligaciones resultantes de las opciones emitidas se reflejan en la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior, del pasivo del balance agregado del Fondo y de los balances de los compartimentos, en la fecha de contratación de la operación, por el importe de las primas recibidas.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

Las diferencias que surgen como consecuencia de los cambios de valor razonable de estos contratos se reflejan diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registrarán en “Resultados por operaciones con derivados” o “Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados”, según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Derivados”, de la cartera interior o exterior del activo o pasivo del balance, según corresponda.

En caso de operaciones sobre valores, si la opción fuera ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, determinado de acuerdo con las reglas anteriores. Se excluirán de esta regla las operaciones que se liquiden por diferencias. En caso de adquisición, sin embargo, la valoración inicial no podrá superar el valor razonable del activo subyacente, registrándose la diferencia como pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos.

(f) Adquisición y cesión temporal de activos

La adquisición temporal de activos o adquisición con pacto de retrocesión, se contabiliza por el importe efectivo desembolsado en las cuentas del activo del balance agregado del Fondo y de los balances de los compartimentos, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes. La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se periodifica de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable que surjan en la adquisición temporal de activos de acuerdo con lo dispuesto en el apartado (b) punto (5) anterior se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y a las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos, en el epígrafe «Variación del valor razonable en instrumentos financieros». En caso de cesión en firme del activo adquirido temporalmente, se estará a lo dispuesto en el apartado (b) anterior sobre registro y valoración de pasivos financieros.

(g) Moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha. Las diferencias que se producen se registran de la siguiente forma:

- Si proceden de la cartera de instrumentos financieros se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración (véase nota 4 (b)).
- Si proceden de débitos, créditos o tesorería, estas diferencias positivas o negativas se abonan o cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas agregada del Fondo y a las cuentas de pérdidas y ganancias de los compartimentos, en el epígrafe “Diferencias de cambio”.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

(h) Valor teórico de las participaciones

El valor liquidativo de la participación en el Fondo se calcula diariamente, y es el resultado de dividir el patrimonio, determinado según las normas establecidas en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, entre el número de participaciones en circulación a la fecha de cálculo.

(i) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance del Fondo.

Asimismo y a efectos de calcular el valor liquidativo de cada participación se realiza diariamente la provisión para el Impuesto sobre Sociedades.

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo, no obstante, si alguno de los compartimentos del Fondo finaliza el ejercicio con pérdidas fiscales, y el conjunto del Fondo compensa la totalidad o parte del mismo en relación al impuesto corriente, de las pérdidas fiscales que se compensan surgirán un crédito y débito recíprocos entre los compartimentos a los que les correspondan y los compartimentos que los compensen. Por la parte de las pérdidas fiscales que no se compensan por el resto de los compartimentos, el compartimento al que corresponda las contabilizará, en la cuenta de orden “Pérdidas fiscales a compensar” del balance de dicho compartimento.

La compensación entre compartimentos, en su caso, se realiza proporcionalmente a los resultados generados por cada uno de ellos dentro del ejercicio económico. En el caso de la existencia de pérdidas fiscales a compensar procedentes de ejercicios anteriores, se compensan primero las de mayor antigüedad.

Los créditos y débitos recíprocos, en su caso, se contabilizan en los epígrafes “Deudores” o “Acreedores” del balance de cada compartimento, según corresponda, contra el epígrafe “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada compartimento. Dichos créditos y débitos recíprocos deben liquidarse en el momento en el que el Fondo deba efectuar la liquidación del impuesto corriente.

(j) Transacciones con partes vinculadas

Se consideran partes y operaciones vinculadas las definidas como tales en el artículo 67 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva y en el artículo 145 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, que desarrolla dicha ley.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

(5) Deudores

Un detalle de este capítulo al cierre de los ejercicios actual y anterior es como sigue:

Euros						
	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Renta Variable Global	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión, F.I. (Agregado)
<u>Ejercicio 2016</u>						
Hacienda Pública, deudora						
Por retenciones y pagos a cuenta (nota 10)	23.770,53	11.598,07	5.810,84	728,15	4.989,23	46.896,82
Otros	404,98	352,22	50,48	0,80	-	808,48
Otros deudores	71,94	251.543,94	19.367,98	11.901,57	145,58	283.031,01
Depósitos en garantía en mercados organizados y en OTC	3.083.037,10	551.453,95	53.228,58	2.229,15	29.358,81	3.719.307,59
Otros	80.379,56	13.477,51	6.641,13	729,13	6.297,02	107.524,35
	3.187.664,11	828.425,69	85.099,01	15.588,80	40.790,64	4.157.568,25
En euros	331.816,43	385.057,81	54.520,30	15.588,80	32.542,44	819.525,78
En moneda extranjera	2.855.847,68	443.367,88	30.578,71	-	8.248,20	3.338.042,47
	3.187.664,11	828.425,69	85.099,01	15.588,80	40.790,64	4.157.568,25

Euros						
	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Renta Variable Global	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión, F.I. (Agregado)
<u>Ejercicio 2015</u>						
Hacienda Pública, deudora						
Por impuesto de sociedades (nota 10)	16.215,02	6.193,85	722,03	359,44	-	23.490,34
Otros deudores	70.331,69	126,30	73,12	-	1,11	70.532,22
Depósitos en garantía en mercados organizados y en OTC	267.998,53	166.682,01	67.919,65	16.081,61	141.599,13	660.280,93
Otros	51.887,12	38.142,53	7.470,94	1.412,12	2.583,40	101.496,11
	406.432,36	211.144,69	76.185,74	17.853,17	144.183,64	855.799,60
En euros	138.433,83	44.462,68	43.502,99	14.584,90	111.500,89	352.485,29
En moneda extranjera	267.998,53	166.682,01	32.682,75	3.268,27	32.682,75	503.314,31
	406.432,36	211.144,69	76.185,74	17.853,17	144.183,64	855.799,60

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

Durante los ejercicios actual y anterior, los compartimentos del Fondo Abanca Gestión / Conservador, Abanca Gestión / Moderado, Abanca Gestión / Decidido, Abanca Gestión / Renta Variable Global y Abanca Gestión / Agresivo han registrado en el epígrafe 'Ingresos financieros' de la cuenta de pérdidas y ganancias un importe de 208.446,18 y 67.487,64, 56.399,82 y 47.845,45, 19.389,41 y 9.986,79, 1.968,83 y 3.090,21 y 18.204,78 y 3.412,03 euros, respectivamente, correspondiente a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva, en las que ha invertido el Fondo. Al cierre de los ejercicios actual y anterior, el saldo de Otros recoge el saldo deudor pendiente de cobro por este concepto.

El vencimiento de los saldos deudores al cierre de los ejercicios actual y anterior es inferior al año.

(6) Cartera de Inversiones Financieras

Un detalle de la cartera de inversiones al cierre de los ejercicios actual y anterior se muestra a continuación:

	Euros					
	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Renta Variable Global	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión, F.I. (Agregado)
Ejercicio 2016						
Cartera interior						
Valores representativos de deuda	1.874.767,16	489.069,73	-	-	-	2.363.836,89
Instituciones de Inversión Colectiva	49.870.896,35	4.175.992,34	1.187.537,84	70.651,13	728.712,09	56.033.789,75
Depósitos en entidades de crédito	1.250.030,92	-	-	-	-	1.250.030,92
Cartera exterior						
Valores representativos de deuda	5.575.083,88	1.319.916,47	-	-	-	6.895.000,35
Instituciones de Inversión Colectiva	240.629.743,47	38.327.776,11	3.785.811,00	302.526,19	2.322.297,17	285.368.153,94
Derivados	605.914,35	99.295,91	4.745,53	80,00	286,00	710.321,79
	299.806.436,13	44.412.050,56	4.978.094,37	373.257,32	3.051.295,26	352.621.133,64
Intereses de la cartera de inversión	84.458,98	16.714,75	-	-	-	101.173,73
	299.890.895,11	44.428.765,31	4.978.094,37	373.257,32	3.051.295,26	352.722.307,37

**ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de Cuentas Anuales

Ejercicio 2015	Euros					
	Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Renta Variable Global	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión, F.I. (Agregado)
Cartera interior						
Valores representativos de deuda	8.783.148,24	2.857.491,10	272.000,00	-	370.000,00	12.282.639,34
Instituciones de Inversión Colectiva	14.675.570,84	4.970.723,50	665.216,89	72.827,45	711.642,41	21.095.981,09
Depósitos en entidades de crédito	2.550.031,07	-	-	-	-	2.550.031,07
Cartera exterior						
Valores representativos de deuda	2.562.422,29	1.821.689,99	-	-	-	4.384.112,28
Instituciones de Inversión Colectiva	57.715.247,18	33.910.310,43	7.196.665,49	468.989,58	4.535.031,96	103.826.244,64
	86.286.419,62	43.560.215,02	8.133.882,38	541.817,03	5.616.674,37	144.139.008,42
Intereses de la cartera de inversión	73.280,68	46.796,35	-	-	-	120.077,03
	86.359.700,30	43.607.011,37	8.133.882,38	541.817,03	5.616.674,37	144.259.085,45

Al cierre de los ejercicios actual y anterior, ningún compartimento mantiene inversiones en el resto de compartimentos del Fondo.

A continuación se detalla el valor razonable de los activos financieros para los que el valor razonable se ha determinado, total o parcialmente, utilizando técnicas de valoración fundamentadas en hipótesis que no se apoyan en condiciones de mercado en el mismo instrumento, ni en datos de mercado observables que están disponibles:

	Euros	
	2016	2015
Abanca Gestión / Conservador		
Valores representativos de deuda	-	8.260.031,93
Depósitos	1.250.030,92	2.550.031,07
	1.250.030,92	10.810.063,00
Abanca Gestión / Moderado		
Valores representativos de deuda	-	2.439.012,44
Abanca Gestión / Decidido		
Valores representativos de deuda	-	272.000,00

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

Durante los ejercicios actual y anterior, el valor razonable de los activos financieros se determina tomando como referencia los precios de cotización de mercado para el compartimento Abanca Gestión / Renta Variable Global.

	Euros	
	2016	2015
Abanca Gestión / Agresivo		
Valores representativos de deuda	-	370.000,00
Abanca Gestión, F.I. (Agregado)		
Valores representativos de deuda	-	11.341.044,37
Depósitos	1.250.030,92	2.550.031,07
Total	1.250.030,92	13.891.075,44

(a) Vencimiento de los activos financieros

La clasificación de los activos financieros en base a su vencimiento es como sigue:

• A 31 de diciembre de 2016

	Euros		
	2017	Años posteriores	Total
Abanca Gestión / Conservador			
Valores representativos de deuda	5.575.083,88	1.874.767,16	7.449.851,04
Depósitos	1.250.030,92	-	1.250.030,92
Total	6.825.114,80	1.874.767,16	8.699.881,96
Abanca Gestión / Moderado			
Valores representativos de deuda	1.319.916,47	489.069,73	1.808.986,20

Al cierre de los ejercicios actual y anterior, no existen activos con vencimiento en la cartera del Compartimento Abanca Gestión / Decidido

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

Al cierre de los ejercicios actual y anterior, no existen activos con vencimiento en la cartera del Compartimiento Abanca Gestión / Renta Variable Global.

Al cierre de los ejercicios actual y anterior, no existen activos con vencimiento en la cartera del Compartimiento Abanca Gestión / Agresivo.

	Euros		
	2017	Años posteriores	Total
Abanca Gestión, F.I. (Agregado)			
Valores representativos de deuda	6.895.000,35	2.363.836,89	9.258.837,24
Depósitos	1.250.030,92	-	1.250.030,92
Total	8.145.031,27	2.363.836,89	10.508.868,16

- A 31 de diciembre de 2015

	Euros			
	2016	2017	2018	Total
Abanca Gestión / Conservador				
Valores representativos de deuda	9.397.065,13	1.664.047,14	284.458,26	11.345.570,53
Depósitos	1.300.028,37	1.250.002,70	-	2.550.031,07
Total	10.697.093,50	2.914.049,84	284.458,26	13.895.601,60
Abanca Gestión / Moderado				
Valores representativos de deuda	3.214.522,53	1.237.091,96	227.566,60	4.679.181,09

	Euros	
	2016	Total
Abanca Gestión / Decidido		
Valores representativos de deuda	272.000,00	272.000,00

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

Al cierre del ejercicio actual, no existen activos con vencimiento en la cartera del
Compartimiento Abanca Gestión / Renta Variable Global.

		Euros	
		2016	Total
Abanca Gestión / Agresivo			
Valores representativos de deuda		370.000,00	370.000,00

		Euros			
		2016	2017	2018	Total
Abanca Gestión, F.I. (Agregado)					
Valores representativos de deuda		13.253.587,66	2.901.139,10	512.024,86	16.666.751,62
Depósitos		1.300.028,37	1.250.002,70	-	2.550.031,07
Total		14.553.616,03	4.151.141,80	512.024,86	19.216.782,69

(b) Importes denominados en moneda extranjera

El detalle de los activos financieros denominados en moneda extranjera es como sigue:

		Euros					
		Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Renta Variable Global	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión, F.I. (Agregado)
<u>Ejercicio 2016</u>							
Dólar estadounidense		<u>101.530.349,26</u>	<u>15.289.713,58</u>	<u>1.114.282,41</u>	<u>77.560,15</u>	<u>619.381,00</u>	<u>118.631.286,40</u>
<u>Ejercicio 2015</u>							
Dólar estadounidense		<u>9.535.341,33</u>	<u>5.982.423,54</u>	<u>1.148.108,91</u>	<u>126.252,72</u>	<u>1.222.366,19</u>	<u>18.014.492,69</u>

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

Cuentas de Compromiso

Un detalle de las cuentas de compromiso al cierre de los ejercicios actual y anterior se muestra a continuación:

• A 31 de diciembre de 2016

Abanca Gestión / Conservador

	Posición neta	Mercado	Divisa	Número de contratos	Último vencimiento	Euros		Subyacente comprometido
						Nominal comprometido	Beneficio/ (Pérdidas)	
Futuros comprados	Larga	Organizado	USD	133	22/03/2017	15.663.494,23	53.866,37	US912828WE61
Futuros vendidos	Corta	Organizado	USD	843	13/03/2017	104.933.841,76	1.010.180,95	DIV
Futuros vendidos	Corta	Organizado	EUR	87	10/03/2017	14.213.620,00	(67.430,00)	DE0001102325
						<u>134.810.955,99</u>	<u>996.617,32</u>	

Abanca Gestión / Moderado

	Posición neta	Mercado	Divisa	Número de contratos	Último vencimiento	Euros		Subyacente comprometido
						Nominal comprometido	Beneficio/ (Pérdidas)	
Futuros comprados	Larga	Organizado	EUR	30	17/03/2017	9.831.000,00	5.400,00	DJ EURO STOXX
Futuros comprados	Larga	Organizado	USD	21	22/03/2017	2.473.183,30	8.505,22	US912828WE61
Futuros vendidos	Corta	Organizado	USD	128	13/03/2017	15.930.778,74	155.614,03	DIV
Futuros vendidos	Corta	Organizado	EUR	14	10/03/2017	2.287.170,00	(10.930,00)	DE0001102325
						<u>30.522.132,04</u>	<u>158.589,25</u>	

Abanca Gestión / Decidido

	Posición neta	Mercado	Divisa	Número de contratos	Último Vencimiento	Euros		Subyacente comprometido
						Nominal comprometido	Beneficio/ (Pérdidas)	
Futuros comprados	Larga	Organizado	EUR	11	17/03/2017	129.305,00	4.015,00	EURO STOXX U
Futuros comprados	Larga	Organizado	EUR	19	17/03/2017	113.810,00	(2.565,00)	EURO STOXX B
Futuros vendidos	Corta	Organizado	GBP	2	13/03/2017	246.054,57	4.594,47	DIV
Futuros vendidos	Corta	Organizado	USD	7	13/03/2017	871.214,46	8.510,14	DIV
						<u>1.360.384,03</u>	<u>14.554,61</u>	

**ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de Cuentas Anuales

Abanca Gestión / Renta Variable Global

	Posición neta	Mercado	Divisa	Número de contratos	Último vencimiento	Euros		Subyacente comprometido
						Nominal comprometido	Beneficio/ (Pérdidas)	
Fututos comprados	Larga	Organizado	EUR	1	17/03/2017	11.755,00	365,00	EURO STOXX U
Fututos comprados	Larga	Organizado	EUR	2	17/03/2017	11.980,00	(270,00)	EURO STOXX B
						23.735,00	95,00	

Abanca Gestión / Agresivo

	Posición neta	Mercado	Divisa	Número de contratos	Último vencimiento	Euros		Subyacente comprometido
						Nominal comprometido	Beneficio/ (Pérdidas)	
Fututos comprados	Larga	Organizado	EUR	10	17/03/2017	117.550,00	3.650,00	EURO STOXX U
Fututos comprados	Larga	Organizado	EUR	18	17/03/2017	107.820,00	(2.430,00)	EURO STOXX B
Fututos vendidos	Corta	Organizado	GBP	2	13/03/2017	246.054,57	4.594,47	DIV
						471.424,57	5.814,47	

• **A 31 de diciembre de 2015**

Abanca Gestión / Conservador

	Posición neta	Mercado	Divisa	Número de contratos	Último vencimiento	Euros		Subyacente comprometido
						Nominal comprometido	Beneficio/ (Pérdidas)	
Futuros vendidos	Corta	Organizado	USD	82	14/03/2016	10.250.000,00	77.270,53	EC H6

Abanca Gestión / Moderado

	Posición Neta	Mercado	Divisa	Número de contratos	Último vencimiento	Euros		Subyacente comprometido
						Nominal comprometido	Beneficio/ (Pérdidas)	
Futuros vendidos	Corta	Organizado	USD	51	14/03/2016	6.375.000,00	(47.063,30)	EC H6

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

Abanca Gestión / Decidido

	Posición neta	Mercado	Divisa	Número de contratos	Último vencimiento	Euros		Subyacente comprometido
						Nominal comprometido	Beneficio/ (Pérdidas)	
Futuros vendidos	Corta	Organizado	USD	10	14/03/2016	1.250.000,00	(10.466,54)	EC H6
Futuros comprados	Larga	Organizado	EUR	11	18/03/2016	355.520,00	5.500,00	DJ Eurostoxx
						1.605.520,00	(4.966,54)	

Abanca Gestión / Renta Variable Global

	Posición neta	Mercado	Divisa	Número de contratos	Último vencimiento	Euros		Subyacente comprometido
						Nominal comprometido	Beneficio/ (Pérdidas)	
Futuros vendidos	Corta	Organizado	USD	1	14/03/2016	125.000,00	(909,13)	EC H6
Futuros comprados	Larga	Organizado	EUR	4	18/03/2016	129.280,00	2.000,00	DJ Eurostoxx
						254.280,00	1.090,87	

Abanca Gestión / Agresivo

	Posición neta	Mercado	Divisa	Número de contratos	Último vencimiento	Euros		Subyacente comprometido
						Nominal comprometido	Beneficio/ (Pérdidas)	
Futuros vendidos	Corta	Organizado	USD	10	14/03/2016	1.250.000,00	(11.001,66)	EC H6
Futuros comprados	Larga	Organizado	EUR	34	18/03/2016	1.098.880,00	17.000,00	DJ Eurostoxx
						2.348.880,00	5.998,34	

Al cierre del ejercicio actual el Fondo no posee derivados de pasivo.

Los derivados de pasivo recogen al cierre del ejercicio anterior, principalmente, las primas cobradas por operaciones con opciones y warrants vendidos así como los saldos acreedores derivados de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

(7) Tesorería

El detalle de este capítulo del balance al cierre de los ejercicios actual y anterior es como sigue:

Euros						
Ejercicio 2016	Abanca Gestión/ Conservador	Abanca Gestión/ Moderado	Abanca Gestión/ Decidido	Abanca Gestión/Renta Variable Global	Abanca Gestión/ Agresivo	Abanca Gestión, F.I. (Agregado)
Cuentas en depositario	7.435.600,59	694.191,11	122.114,62	28.372,76	81.714,62	8.361.993,70
Otras cuentas de tesorería	18.447.838,80	4.332.308,16	1.419.633,76	30.500,00	262.224,60	24.492.505,32
	25.883.439,39	5.026.499,27	1.541.748,38	58.872,76	343.939,22	32.854.499,02
En euros	23.621.192,53	4.650.629,63	1.491.257,20	59.849,07	328.588,44	30.151.516,87
En moneda extranjera	2.262.246,86	375.869,64	50.491,18	(976,31)	15.350,78	2.702.982,15
	25.883.439,39	5.026.499,27	1.541.748,38	58.872,76	343.939,22	32.854.499,02

Euros						
Ejercicio 2015	Abanca Gestión/ Conservador	Abanca Gestión/ Moderado	Abanca Gestión/ Decidido	Abanca Gestión/ Renta Variable Global	Abanca Gestión/ Agresivo	Abanca Gestión, F.I. (Agregado)
Cuentas en depositario	4.453.761,56	2.075.326,80	394.159,79	55.827,13	238.410,11	7.217.485,39
Otras cuentas de tesorería	15.128.955,60	4.901.225,65	941.134,81	-	-	20.971.316,06
	19.582.717,16	6.976.552,45	1.335.294,60	55.827,13	238.410,11	28.188.801,45
En euros	19.023.119,33	6.635.573,86	49.875,42	49.875,42	190.304,70	27.129.853,01
En moneda extranjera	559.597,83	340.978,59	104.314,90	5.951,71	48.105,41	1.058.948,44
	19.582.717,16	6.976.552,45	1.335.294,60	55.827,13	238.410,11	28.188.801,45

Los saldos en cuentas en el depositario y en otras cuentas de tesorería incluyen los intereses devengados en el ejercicio actual y en el ejercicio anterior, respectivamente, y son remunerados a los tipos de interés de mercado.

Al cierre de los ejercicios actual y anterior, todos los importes de este epígrafe se encuentran disponibles para ser utilizados.

El vencimiento de este epígrafe al cierre de los ejercicios actual y anterior es inferior al año.

**ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de Cuentas Anuales

(8) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto para los ejercicios actual y anterior se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Al cierre de los ejercicios actual y anterior, el cálculo del valor liquidativo de la participación se calcula de la siguiente manera:

	Euros					
	Abanca Gestión/ Conservador	Abanca Gestión/ Moderado	Abanca Gestión/ Decidido	Abanca Gestión/ Renta Variable Global	Abanca Gestión/ Agresivo	Abanca Gestión, F.I. (Agregado)
<u>Ejercicio 2016</u>						
Patrimonio	323.294.256,88	49.455.521,17	6.581.397,46	433.724,99	3.398.086,46	383.162.986,96
Valor liquidativo	10,03	10,30	10,62	10,41	9,83	No Aplica
Número de participes	12.772	1.678	207	35	56	14.748
<u>Ejercicio 2015</u>						
Patrimonio	104.133.153,93	50.393.488,85	9.527.919,56	611.644,98	5.979.470,91	170.645.678,23
Valor liquidativo	10,11	10,44	10,59	10,41	9,69	No Aplica
Número de participes	2.854	1.419	193	51	62	4.579

El patrimonio del Fondo está constituido al cierre del ejercicio actual y anterior por participaciones de cinco compartimentos (Abanca Gestión / Conservador, Abanca Gestión / Moderado, Abanca Gestión / Decidido, Abanca Gestión / Renta Variable Global y Abanca Gestión / Agresivo) con las características descritas en la nota 1 de esta memoria, representadas por certificados nominativos sin valor nominal, que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El número de participaciones no es limitado y su suscripción o reembolso dependerán de la demanda o de la oferta que de las mismas se haga. El precio de suscripción o reembolso se fija, diariamente, en función del valor liquidativo de la participación obtenido a partir del patrimonio neto del Fondo de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al cierre del ejercicio actual, Abanca Corporación Bancaria, S.A. tiene en propiedad el 39,17% y el 77,09% del patrimonio de los compartimentos del Fondo de Abanca Gestión / Decidido y Abanca Gestión / Agresivo, respectivamente.

Al cierre del ejercicio anterior, Abanca Corporación Bancaria, S.A. tenía en propiedad el 53,96% y el 86,30% del patrimonio de los compartimentos del Fondo de Abanca Gestión / Decidido y Abanca Gestión / Agresivo, respectivamente.

El artículo 76 del Real Decreto 1082/2012, establece que el patrimonio mínimo de los Fondos de Inversión será de 3.000.000,00 euros y deberá ser mantenido mientras el Fondo figure inscrito en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Al cierre del ejercicio actual, el patrimonio del compartimento Abanca Gestión / Renta Variable es inferior a los 3.000.000,00 euros establecidos por la normativa en vigor desde el 10 de noviembre de 2016 (nota 1). Tal como establece el artículo 16 del Reglamento 1082/2012, el Fondo dispone de un año para regularizar dicha situación.

✓

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Acreedores

Un detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios actual y anterior, es como sigue:

		Euros					
		Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Renta Variable Global	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión, F.I. (Agregado)
<u>Ejercicio 2016</u>							
Otros acreedores							
Saldos pendientes de liquidar							
por compra de valores		5.264.100,11	755.715,19	12.175,21	12.685,68	30.527,62	6.075.203,81
Comisiones		383.875,43	70.051,77	10.629,87	782,94	6.087,52	471.427,53
Otros		17.931,57	1.856,55	739,22	524,31	1.319,56	22.371,21
		5.665.907,11	827.623,51	23.544,30	13.992,93	37.934,70	6.569.002,55
En euros		5.665.907,11	827.623,51	23.544,30	13.992,93	37.934,70	6.569.002,55
En moneda extranjera		-	-	-	-	-	-
		5.665.907,11	827.623,51	23.544,30	13.992,93	37.934,70	6.569.002,55

		Euros					
		Abanca Gestión / Conservador	Abanca Gestión / Moderado	Abanca Gestión / Decidido	Abanca Gestión / Renta Variable Global	Abanca Gestión / Agresivo	Abanca Gestión, F.I. (Agregado)
<u>Ejercicio 2015</u>							
Otros acreedores							
Saldos pendientes de liquidar							
por compra de valores		2.055.795,15	303.113,04	-	-	-	2.358.908,19
Comisiones		101.879,49	62.525,44	10.199,16	2.712,46	12.034,63	189.351,18
Otros		3.362,03	1.686,21	715,07	618,17	1.233,65	7.615,13
		2.161.036,67	367.324,69	10.914,23	3.330,63	13.268,28	2.555.874,50
En euros		1.625.472,22	231.495,41	10.893,53	3.327,87	13.251,71	1.884.440,74
En moneda extranjera		535.564,45	135.829,28	20,70	2,76	16,57	671.433,76
		2.161.036,67	367.324,69	10.914,23	3.330,63	13.268,28	2.555.874,50

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle de las comisiones a pagar al cierre de los ejercicios actual y anterior y del importe devengado por éstas durante dichos ejercicios, es como sigue:

Abanca Gestión / Conservador

	Euros			
	2016		2015	
	Pendiente de pago	Total devengado	Pendiente de pago	Total devengado
Gestión	267.807,58	1.932.114,68	75.917,76	377.927,62
Custodia	116.067,85	173.890,36	25.961,73	34.013,44
	383.875,43	2.106.005,04	101.879,49	411.941,06

Como se señala en la nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Durante los ejercicios actual y anterior, por este servicio el compartimento Abanca Gestión / Conservador del Fondo paga una comisión de gestión del 1,00% anual sobre el valor patrimonial del compartimento del Fondo, calculada diariamente y una comisión adicional del 9% anual sobre los resultados del compartimento del Fondo.

Igualmente, el compartimento Abanca Gestión / Conservador del Fondo periodifica diariamente una comisión de depósito fija del 0,09% anual pagadera a CECABANK, S.A., calculada sobre el patrimonio del compartimento del Fondo.

Abanca Gestión / Moderado

	Euros			
	2016		2015	
	Pendiente de pago	Total devengado	Pendiente de pago	Total devengado
Gestión	46.708,94	555.403,80	44.914,88	269.810,63
Custodia	23.342,83	45.442,12	17.610,56	22.075,47
	70.051,77	600.845,92	62.525,44	291.886,10

Como se señala en la nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Durante los ejercicios actual y anterior, por este servicio el compartimento Abanca Gestión / Moderado del Fondo paga una comisión de gestión del 1,10% anual sobre el valor patrimonial del compartimento del Fondo, calculada diariamente y una comisión adicional del 9% anual sobre los resultados del compartimento del Fondo.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

Igualmente, el compartimento Abanca Gestión / Moderado del Fondo periodifica diariamente una comisión de depósito fija del 0,09% anual pagadera a CECABANK, S.A., calculada sobre el patrimonio del compartimento del Fondo.

Abanca Gestión / Decidido

	Euros			
	2016		2015	
	Pendiente de pago	Total devengado	Pendiente de pago	Total devengado
Gestión	6.875,21	102.233,00	7.868,14	42.307,97
Custodia	3.754,66	7.667,51	2.331,02	3.173,17
	10.629,87	109.900,51	10.199,16	45.481,14

Como se señala en la nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Durante los ejercicios actual y anterior, por este servicio el compartimento Abanca Gestión / Decidido del Fondo paga una comisión de gestión del 1,20% anual sobre el valor patrimonial del compartimento del Fondo, calculada diariamente y una comisión adicional del 9% anual sobre los resultados del compartimento del Fondo.

Igualmente, el compartimento Abanca Gestión / Decidido del Fondo periodifica diariamente una comisión de depósito fija del 0,09% anual pagadera a CECABANK, S.A., calculada sobre el patrimonio del compartimento del Fondo.

Abanca Gestión / Renta Variable Global

	Euros			
	2016		2015	
	Pendiente de pago	Total devengado	Pendiente de pago	Total devengado
Gestión	538,95	7.482,98	2.399,95	11.712,44
Custodia	243,99	498,93	312,51	668,32
	782,94	7.981,91	2.712,46	12.380,76

Como se señala en la nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Durante los ejercicios actual y anterior, por este servicio el compartimento Abanca Gestión / Renta Variable Global del Fondo paga una comisión de gestión del 1,35% anual sobre el valor patrimonial del compartimento del Fondo, calculada diariamente y una comisión adicional del 9% anual sobre los resultados del compartimento del Fondo.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

Igualmente, el compartimento Abanca Gestión / Renta Variable Global del Fondo periodifica diariamente una comisión de depósito fija del 0,09% anual pagadera a CECABANK, S.A., calculada sobre el patrimonio del compartimento del Fondo.

Abanca Gestión / Agresivo

	Euros			
	2016		2015	
	Pendiente de pago	Total devengado	Pendiente de pago	Total devengado
Gestión	3.862,77	71.358,74	11.413,20	19.155,52
Custodia	2.224,75	4.757,18	621,43	832,33
	6.087,52	76.115,92	12.034,63	19.987,85

Como se señala en la nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a Imantia Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Durante los ejercicios actual y anterior, por este servicio el compartimento Abanca Gestión / Agresivo del Fondo paga una comisión de gestión del 1,35% anual sobre el valor patrimonial del compartimento del Fondo, calculada diariamente y una comisión adicional del 9% anual sobre los resultados del compartimento del Fondo.

Igualmente, el compartimento Abanca Gestión / Agresivo del Fondo periodifica diariamente una comisión de depósito fija del 0,09% anual pagadera a CECABANK, S.A., calculada sobre el patrimonio del compartimento del Fondo.

El vencimiento de los saldos acreedores al cierre de los ejercicios actual y anterior es inferior al año.

(10) Situación Fiscal

El Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y al resto de la normativa fiscal aplicable, tributando al 1%.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios actual y anterior y el resultado fiscal que el Fondo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	Euros	
	2016	2015
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	(1.978.249,89)	(878.145,49)
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	-	-
	<u>(1.978.249,89)</u>	<u>(878.145,09)</u>
Cuota al 1% y gasto por Impuesto sobre Sociedades	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(46.896,82)</u>	<u>(22.901,03)</u>
Impuesto sobre Sociedades a recuperar (Nota 5)	<u>(46.896,82)</u>	<u>(22.901,03)</u>

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo y no los compartimentos.

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción que está establecido en cuatro años.

El Fondo no ha recibido inspección alguna por parte de las autoridades fiscales para ninguno de los impuestos que le son de aplicación, con relación a los ejercicios pendientes de prescripción. No se estiman contingencias significativas futuras que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

(11) Transacciones con Partes Vinculadas

Las operaciones vinculadas realizadas durante los ejercicios actual y anterior han sido las siguientes:

	2016		2015	
	Compra	Venta	Compra	Venta
<u>Abanca Gestión / Conservador</u>				
Se han realizado operaciones con instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora, otra IIC gestionada por la misma gestora, o una Entidad representada en el Consejo de Administración de la gestora.	56.842.103,31	25.929.513,81	2.680.683,82	212.031,03

**ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de Cuentas Anuales

	2016		2015	
	Compra	Venta	Compra	Venta
<u>Abanca Gestión / Moderado</u>				
Se han realizado operaciones con instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora, otra IIC gestionada por la misma gestora, o una Entidad representada en el Consejo de Administración de la gestora.	9.884.908,63	10.637.194,46	2.055.086,88	104.813,88
	2016		2015	
	Compra	Venta	Compra	Venta
<u>Abanca Gestión / Decidido</u>				
Se han realizado operaciones con instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora, otra IIC gestionada por la misma gestora, o una Entidad representada en el Consejo de Administración de la gestora.	3.171.976,00	2.647.247,34	-	-
	2016		2015	
	Compra	Venta	Compra	Venta
<u>Abanca Gestión / Renta Variable Global</u>				
Se han realizado operaciones con instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora, otra IIC gestionada por la misma gestora, o una Entidad representada en el Consejo de Administración de la gestora.	150.977,00	152.995,80	-	-
	2016		2015	
	Compra	Venta	Compra	Venta
<u>Abanca Gestión / Agresivo</u>				
Se han realizado operaciones con instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora, otra IIC gestionada por la misma gestora, o una Entidad representada en el Consejo de Administración de la gestora.	1.692.242,00	1.673.719,91	-	-
	2016		2015	
	Compra	Venta	Compra	Venta
<u>Abanca Gestión, F.I. (Agregado)</u>				
Se han realizado operaciones con instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora, otra IIC gestionada por la misma gestora, o una Entidad representada en el Consejo de Administración de la gestora.	71.742.206,94	41.040.671,32	4.735.770,70	316.844,91

**ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de Cuentas Anuales

En el ejercicio actual y anterior, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora, que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el Fondo, con el siguiente detalle por compartimento.

	2016	2015
Abanca Gestión / Conservador	-	4.921,01
Abanca Gestión / Moderado	605,00	4.325,66
Abanca Gestión / Decidido	605,00	1.707,01
Abanca Gestión / Renta Variable Global	605,00	1.083,54
Abanca Gestión / Agresivo	605,00	890,39
	2.420,00	12.927,61
Abanca Gestión, F.I. (Agregado)		

(12) Política y Gestión de Riesgos

La Sociedad Gestora del Fondo gestiona las inversiones del Fondo de acuerdo a la política de inversión definida en el Folleto Informativo, registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y teniendo en cuenta en todo caso los límites y coeficientes establecidos legalmente en relación a los riesgos de crédito, liquidez y mercado.

Con el fin de cumplir la política de inversión del Fondo, se realizan operaciones con instrumentos financieros, que pueden conllevar exposición a riesgos de crédito, liquidez y mercado.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia, por lo que no se espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones.

Se detalla a continuación la calificación crediticia de los depósitos y valores representativos de deuda y depósitos del compartimento Abanca Gestión / Conservador:

	Euros		Euros	
	2016		2015	
	Valores representativos de deuda	Depósitos	Valores representativos de deuda	Depósitos
BBB	4.528.531,52	-	8260.031,93	
Inferiores a BBB	2.921.319,52	1.250.030,92	2.561.175,60	2.550.031,07
Sin rating	-	-	524.363,00	-
	7.449.851,04	1.250.030,92	11.345.570,53	2.550.031,07

2

**ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de Cuentas Anuales

Se detalla a continuación la calificación crediticia de los valores representativos de deuda del compartimento Abanca Gestión / Moderado:

	Euros 2016	Euros 2015
BBB	907.793,62	2.439.012,44
Inferiores a BBB	901.192,58	1.873.105,35
Sin rating	-	367.063,30
	1.808.986,20	4.679.181,09

Se detalla a continuación la calificación crediticia de los valores representativos de deuda del compartimento Abanca Gestión / Decidido:

	Euros 2016	Euros 2015
Inferiores a BBB	-	272.000,00

Al cierre de los ejercicios actual y anterior, la cartera de inversiones financieras del compartimentos del Abanca Gestión / Renta Variable Global no presenta exposición a este riesgo.

Se detalla a continuación la calificación crediticia de los valores representativos de deuda del compartimento Abanca Gestión / Agresivo:

	Euros 2016	Euros 2015
Inferiores a BBB	-	370.000,00

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago, principalmente por reembolsos solicitados.

El detalle de vencimientos de los activos con flujos determinados o determinables que componen la cartera de inversiones financieras se presenta desglosada en la nota 6 de la presente memoria.

Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que variaciones en los tipos de interés puedan afectar a los flujos de efectivo o al valor razonable de los instrumentos financieros.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

Al cierre de los ejercicios actual y anterior, el detalle de valores representativos de deuda y depósitos, en función del tipo de interés, es el siguiente para el compartimento Abanca Gestión / Conservador:

	Euros 2016		Euros 2015	
	Valores representativos de deuda	Depósitos	Valores representativos de deuda	Depósitos
Con tipo de interés fijo	5.575.083,88	1.250.030,92	11.345.570,53	2.550.031,07
Con tipo de interés variable	1.874.767,16	-	-	-
	7.449.851,04	1.250.030,92	11.345.570,53	2.550.031,07

Al cierre de los ejercicios actual y anterior, el detalle de valores representativos de deuda, en función del tipo de interés, es el siguiente para el compartimento Abanca Gestión / Moderado:

	Euros 2016	Euros 2015
Con tipo de interés fijo	1.319.916,47	4.679.181,09
Con tipo de interés variable	489.069,73	-
	1.808.986,20	4.679.181,09

Al cierre de los ejercicios actual y anterior, el detalle de valores representativos de deuda, en función del tipo de interés, es el siguiente para el compartimento Abanca Gestión / Decidido:

	Euros 2016	Euros 2015
Con tipo de interés fijo	-	272.000,00
Con tipo de interés variable	-	-
	-	272.000,00

Al cierre del ejercicio actual y anterior, el compartimento Abanca Gestión / Renta Variable Global no presenta exposición a este riesgo.

2

**ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de Cuentas Anuales

Al cierre de los ejercicios actual y anterior, el detalle de valores representativos de deuda, en función del tipo de interés, es el siguiente para el compartimento Abanca Gestión / Agresivo:

	Euros 2016	Euros 2015
Con tipo de interés fijo	-	370.000,00
Con tipo de interés variable	-	-
	-	370.000,00

Con el fin de mitigar este riesgo, se opera con instrumentos derivados de cobertura.

La duración media de la cartera de los compartimentos Abanca Gestión / Conservador, Abanca Gestión / Moderado, Abanca Gestión / Decidido, Abanca Gestión / Renta Variable Global y Abanca Gestión / Agresivo como medida de sensibilidad de los activos ante variaciones de los tipos de interés es al cierre del ejercicio actual de 0,11, 0,09, 0,00, 0,00 y 0,00 (0,07, 0,05, 0,01, 0,00 y 0,02 respectivamente para el ejercicio anterior).

- Riesgo de tipo de cambio

Es el riesgo de fluctuación de la cotización de la divisa en que está denominado un activo, respecto a la moneda de referencia del Fondo.

Al cierre de los ejercicios actual y anterior, la exposición del Fondo al riesgo de tipo de cambio, desglosado por moneda se expresa en cada nota.

Medición y control de los riesgos por utilización de derivados

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no puede superar el patrimonio neto de la IIC. Para la medición de este riesgo, se utiliza el Método del Compromiso, según la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la CNMV (modificada por la Circular 1/2012, de 26 de julio).

Al cierre del ejercicio actual, el porcentaje del importe comprometido en instrumentos derivados sobre el patrimonio de los compartimentos Abanca Gestión / Conservador, Abanca Gestión / Moderado, Abanca Gestión / Decidido, Abanca Gestión / Renta Variable Global y Abanca Gestión / Agresivo asciende a 35,29%, 38,85%, 34,03%, 22,67%, 31,44% respectivamente (5,39%, 6,86%, 15,6% 33,37% y 30,35%, respectivamente al cierre del ejercicio anterior).

(13) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios actual y anterior.

ABANCA GESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

(14) Remuneración del Auditor

Los honorarios de auditoria correspondientes a la auditora de las Cuentas Anuales del presente ejercicio ascienden a 1.950,00 euros (1.950,00 euros en el ejercicio anterior), con independencia del momento de su facturación.

(15) Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. “Deber de Información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Durante los ejercicios a, todos los pagos a proveedores se han realizado dentro del plazo máximo legal establecido, no existiendo aplazamientos que al cierre de los ejercicios actual y anterior sobrepasen el mencionado plazo máximo legal.

ABANCA GESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

2016 se recordará por dos eventos de tipo político: la decisión tomada por los británicos de abandonar la Unión Europea, el denominado “Brexit” y la sorpresiva elección de Donald Trump como presidente de EEUU. Tras una inicial reacción de desconcierto, los mercados y las expectativas de los agentes experimentaron un punto de inflexión con subidas tanto de tipos como de bolsas, por expectativa de políticas económicas orientadas a mayor crecimiento y más inflación, que ha supuesto la ruptura del círculo vicioso de bajo crecimiento, bajos tipos de interés e inflación.

El año se iniciaba con mal pie por las dudas acerca de la economía china y sobre el ciclo económico global con una FED iniciando el ciclo de subida de tipos de interés. Los bonos soberanos recogían esta incertidumbre con caídas de tipos, el Bund alemán a 10 años llegó perforar la barrera de 0%. Sin embargo a mitad de febrero tras los mínimos en los mercados, éstos comenzaron a recuperar por la reversión de los factores que causaron las caídas: mejora de los datos procedentes de China, relajación de la política de la Fed y el decisivo apoyo del BCE y otros bancos centrales.

De hecho en el último trimestre del año los tipos de interés rompieron su secular tendencia bajista y los bonos soberanos cayeron en precio, destacando la caída en los bonos de Tesoro de EEUU que cierran el año en el 2,44% con una subida semestral de 97 puntos básicos. Los bonos europeos con el soporte de la política acomodaticia del BCE, mostraron un mejor comportamiento dentro de la ruptura de la tendencia a la baja, con el Bund alemán en el 0,20%. El diferencial de la deuda española a 10 años con Alemania se situaba en 120 bp. Los mercados de crédito funcionaron muy bien tanto en Europa como en EEUU, especialmente en los bonos high yield.

Las bolsas iniciaron el año con recortes significativos como el resto de activos de riesgo liderados por los bancos, pero experimentaron un fuerte tirón en el segundo semestre, impulsadas tanto por expectativas como por la mejoría real de datos económicos. En neto en Europa queda prácticamente plano, el DJ Eurostoxx 50 sube un 0,7% y el Ibex-35 cae un 2%, en EEUU el S&P 500 cierra con un 9,5% de revalorización anual, pero los más destacados fueron bolsas emergentes, el Bovespa de Brasil +39% y el Micex de Rusia +26%.

Como activos destacados por su buen comportamiento en año podemos citar el petróleo WTI +45% y por caídas la depreciación sufrida por la libra esterlina de un 16%, con motivo del Brexit.

La distribución de activos por cada uno de los compartimentos se ha asignado en consonancia a su nivel de riesgo y objetivo de rentabilidad.

Dentro del perfil de renta fija, se ha tratado desde comienzo del año de ir rotando a una cartera más centrada en bonos corporativos, tanto de grado de inversión como por debajo, en corto plazo, y a su vez, añadiendo o incrementando pesos por diferentes áreas, tanto en Estados Unidos como en regiones emergentes. El objetivo del equipo de gestión ha sido componer una cartera diversificada, por regiones y sectores, capaz de ofrecer una rentabilidad ajustada al riesgo, en un entorno de tipos de interés muy bajos a nivel global. Para completar la cartera se ha decidido destinar parte de la inversión a fondos que invierten en bonos hipotecarios con apenas sensibilidad a la evolución de los tipos de interés.

Dentro de los movimientos que se han realizado en la composición de fondos de gestión alternativa, se han incrementado posiciones, principalmente, en volatilidad y arbitraje de fusiones y adquisiciones en detrimento de fondos de valor relativo y retorno absoluto de deuda.

Dentro de la renta variable, el perfil de la cartera ha seguido siendo muy global, con un porcentaje de fondos y estrategias que toman como referencia el índice global de renta variable, complementado con posiciones sectoriales, que se han gestionado dinámicamente. Por ejemplo, se ha ido traspasando de estrategias basadas en crecimiento y calidad a idea de búsqueda de revalorización. Se han reducido estrategias como las pequeñas y medianas compañías europeas o sectores como el inmobiliario y salud, para incorporar sector financiero, biotecnología y energía a lo largo del año. Cabe destacar que una de las características de la cartera en el año ha sido su exposición a regiones emergentes de manera global o más puntualmente a países como la India.

En la parte más táctica y activa de la cartera, se ha gestionado y modulado a través de futuros del Eurostoxx la exposición a renta variable para proteger o incrementar, a lo largo de diferentes momentos del año. También se han realizado estrategias en inflación americana y sobre el comportamiento del bono alemán y americano a 10 años. En divisas, se ha mantenido exposición a dólar americano de manera estable y más tácticamente en libra esterlina.

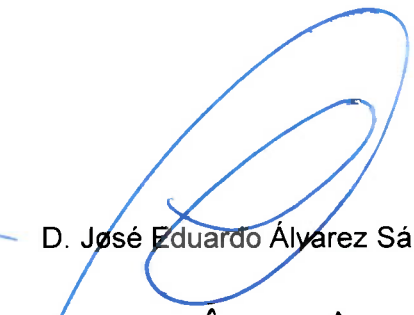
ABANCA GESTIÓN, FI

Las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016, que incluyen un Balance de Situación, una Cuenta de Resultados, un Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, una Memoria y el Informe de Gestión, se hallan extendidos en folios de papel común, visados por el Vicesecretario del Consejo, D. Felipe Carriedo Cuesta, numerados del 1 al 33 la Memoria y del 1 al 2 el Informe de Gestión.

De conformidad con lo establecido en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, dicho Informe de Gestión y las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016, son formuladas y firmadas por los Sres. Consejeros que figuran a continuación, en la presente página:



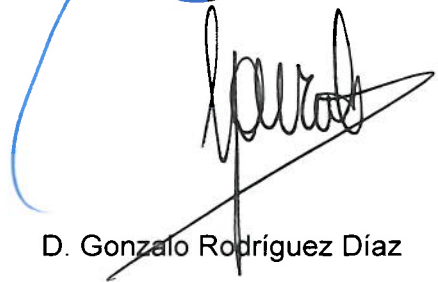
D. Juan Luis Vargas-Zúñiga de Mendoza



D. José Eduardo Álvarez Sánchez



D. Pedro Raúl López Jacome



D. Gonzalo Rodríguez Díaz

Madrid, 28 de Marzo de 2017