Informe de Auditoría Independiente

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, F.I.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al periodo comprendido entre el 17 de septiembre de 2014 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2014

Ernst & Young, S.L.
Torre Picasso
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
28020 Madrid

Tel.: 902 365 456
Fax: 915 727 300
ey.com

Building a better working world

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Sociedad Gestora de ABANCA RENTA FIJA MIXTA, F.I.

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de ABANCA RENTA FIJA MIXTA, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al periodo comprendido entre el 17 de septiembre de 2014 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2014.

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 del Fondo, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ABANCA RENTA FIJA MIXTA, F.I. a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados correspondientes al periodo comprendido entre el 17 de septiembre de 2014 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2014, 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 2014 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 2014. 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.

Auditores
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año **2015** Nº **01/15/04035**
SELLO CORPORATIVO: **96,00 EUR**

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

José Carlos Hernández Barrasús

9 de abril de 2015

CUENTAS ANUALES

Balance de Situación al: 31 de Diciembre de 2014

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, F.I.

00425

ACTIVO

Epígrafes	Nota Memoria	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
A. ACTIVO NO CORRIENTE			
I. Inmovilizado intangible			
II. Inmovilizado material			
1. Bienes inmuebles de uso propio			
2. Mobiliario y enseres			
III. Activos por impuesto diferido			
B. ACTIVO CORRIENTE		**3.464.406,91**	
I. Deudores	(4)	39.262,23	
II. Cartera de inversiones financieras	(5)	2.923.532,03	
1. Cartera interior		881.562,15	
1.1. Valores representativos de deuda		811.447,06	
1.2. Intrumentos de patrimonio		70.115,09	
1.3. Instituciones de Inversión colectiva			
1.4. Depósitos en EECC			
1.5. Derivados			
1.6. Otros			
2. Cartera exterior		1.995.658,92	
2.1. Valores representativos de deuda		1.413.159,16	
2.2. Intrumentos de patrimonio		359.613,01	
2.3. Instituciones de Inversión colectiva		221.894,85	
2.4. Depósitos en EECC			
2.5. Derivados		991,90	
2.6. Otros			
3. Intereses de la cartera de inversión		46.310,96	
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio			
III. Periodificaciones		125,16	
IV. Tesorería ..	(6)	501.487,49	
TOTAL ACTIVO		**3.464.406,91**	
1.CUENTAS DE COMPROMISO		**974.617,55**	
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		409.617,55	
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		565.000,00	
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		**2.939.623,83**	
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC .			
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC			
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC			
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación SICAV			
2.5. Pérdidas fiscales a compensar			
2.6. Otros		2.939.623,83	
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		**3.914.241,38**	

PASIVO

Epígrafes	Nota Memoria	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
A. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		**3.455.284,54**	
A-1. Fondos reembolsables atribuidos a partícipes	(7)	3.455.284,54	
I. Capital			
II. Partícipes ..		3.409.500,00	
III. Prima de emisión.			
IV. Reservas ...			
V. Acciones propias			
VI. Resultados de ejercicios anteriores			
VII. Otras aportaciones de socios			
VIII. Resultado del ejercicio		45.784,54	
IX. Dividendo a cuenta			
A-2. Ajustes cambios valor inm.material uso propio			
A-3. Otro patrimonio atribuido			
B. PASIVO NO CORRIENTE			
I. Provisiones a largo plazo			
II. Deudas a largo plazo			
III. Pasivos por impuesto diferido ..			
C. PASIVO CORRIENTE		**9.122,37**	
I Provisiones a corto plazo			
II. Deudas a corto plazo			
III. Acreedores .	(8)	9.122,37	
IV. Pasivos financieros			
V. Derivados			
VI. Periodificaciones			
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		**3.464.406,91**	

Las notas de la 1 a la 14 descritas en la Memoria, forman parte integrante de este Balance de Situación.

Cuenta de Resultados al: 31 de Diciembre de 2014

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, F.I.

00425

Epígrafes	Nota Memoria	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos			
2. Comisiones retrocedidas			
3. Gastos de Personal			
4. Otros gastos de explotación	**(10)**	**13.256,94-**	
4.1. Comisión de gestión		11.012,45-	
4.2. Comisión depositario		626,47-	
4.3. Ingreso/gasto por compensación compartimento			
4.4. Otros		1.618,02-	
5. Amortización del inmovilizado material			
6. Excesos de provisiones			
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado			
A.1. RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**13.256,94-**	
8. Ingresos financieros	**(11)**	**10.202,06**	
9. Gastos financieros			
10.Variación del valor razonable en instrumentos financieros		**50.079,89**	
10.1. Por operaciones de la cartera interior		19.856,44	
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		29.094,58	
10.3. Por operaciones con derivados		1.128,87	
10.4. Otros			
11. Diferencias de cambio		**1.224,94**	
12. Deterioro y rdos por ventas de instrumentos financieros		**2.002,94-**	
12.1. Deterioros			
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior		1,50-	
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior		3.453,26-	
12.4. Resultados por operaciones con derivados		1.451,82	
12.5. Otros			
A.2. RESULTADO FINANCIERO		**59.503,95**	
A.3. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**46.247,01**	
13. Impuesto sobre beneficios		**462,47-**	
A.4. RESULTADO DEL EJERCICIO		**45.784,54**	

Las notas de la 1 a la 14 descritas en la Memoria, forman parte integrante de esta Cuenta de Resultados.

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Ejercicio 2014
A Resultado de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	45.784,54
B Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-
Por valoración de activos y pasivos	-
Efecto impositivo	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	**45.784,54**

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Partícipes	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
A. SALDO INICIO DEL EJERCICIO 2014	-	-	-	-	-
I. Ingresos y gastos reconocidos en Patrimonio Neto	-	-	-	45.784,54	**45.784,54**
II. Operaciones con partícipes					
1.(+) Suscripciones	3.409.500,00	-	-	-	**3.409.500,00**
2.(-) Reembolsos	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del Patrimonio Neto	-	-	-	-	-
B. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2014	**3.409.500,00**	-	-	**45.784,54**	**3.455.284,54**

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

MEMORIA DEL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD DE LA INSTITUCIÓN

Abanca Renta Fija Mixta, Fondo de Inversión (en adelante el Fondo), es una Institución de Inversión Colectiva, constituida en Madrid, el 17 de septiembre de 2014, por un período de tiempo indefinido, con domicilio social en Paseo de la Castellana, 89, de Madrid.

Figura inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, desde el día 10 de octubre de 2014, con el número 4.808.

El Fondo tiene por objeto social la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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 la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores y en la Orden Ministerial 596/2008 de 5 de marzo, así como en las circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores que regulan las Instituciones de Inversión Colectiva.

El Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio es la norma básica que regula las Instituciones de Inversión Colectiva y ha derogado el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre, que previamente regulaba estas Instituciones.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ahorro Corporación Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Figura inscrita con el número 128 en el Registro especial de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana, 89.

La Entidad Depositaria del Fondo es Abanca Corporación Bancaria, S.A., inscrita con el número 226 en el Registro de Entidades Depositarias de Instituciones de Inversión

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y domiciliada en Betanzos (A Coruña), calle Cantón Claudino Pita, nº 2.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. Imagen fiel

Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Fondo y de los cambios en su patrimonio neto.

Estas Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y, una vez verificadas por el auditor de cuentas, serán aprobadas por dicho Consejo de Administración, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

2.2. Comparación de la información

Como se indica en la Nota 1, el Fondo se ha constituido el 17 de septiembre de 2014 por lo que las presentes Cuentas Anuales reflejan los resultados y los cambios en el patrimonio neto del Fondo del periodo comprendido entre el 17 de septiembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2014.

2.3. Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en las presentes Cuentas Anuales, se han utilizado estimaciones con el fin de determinar el valor razonable de determinados activos financieros.

Las estimaciones realizadas se basan en la mejor información disponible en la fecha de formulación de las Cuentas Anuales y se revisan periódicamente. Es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificar las estimaciones en próximos ejercicios. En ese caso, los efectos de los cambios se registrarían de forma prospectiva en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de ese ejercicio y de periodos posteriores.

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

3. CRITERIOS GENERALES DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las normas de registro y valoración aplicadas en la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio han sido las siguientes:

3.1. Cartera de inversiones financieras – instrumentos no derivados

La totalidad de los activos financieros que componen la cartera de inversiones financieras del Fondo se ha clasificado a efectos de su valoración en la categoría "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

Estos activos financieros se registran inicialmente a su valor razonable, excluidos, en su caso, los intereses devengados y no vencidos en el momento de la compra, que se registran de forma independiente. El valor razonable inicial es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción que equivale a la contraprestación entregada más los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

La valoración posterior de estos activos se realiza en todo momento a su valor razonable. El valor razonable se calcula diariamente de acuerdo con los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio

  - Cotizados: precio oficial de cierre del día o, en su defecto, del día hábil inmediato anterior.

- Valores representativos de deuda

  Su valor razonable es el precio de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente.

  En caso de que no exista mercado activo se aplican técnicas de valoración que son de general aceptación y que utilizan en la mayor medida posible datos observables de mercado, en particular la situación actual de tipo de interés y el riesgo de crédito del emisor.

- Depósitos en entidades de crédito: su valor razonable se corresponde con el precio que iguala la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada.

- Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva: el último valor liquidativo publicado o comunicado por la Sociedad Gestora de la Institución.

Las diferencias, positivas o negativas, que surgen como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos instrumentos, se registran diariamente en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias "Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones de la cartera" (interior o exterior), utilizando como contrapartida la cuenta "Cartera de inversiones financieras" (interior o exterior) del Balance de Situación. Cuando se produce la baja del activo financiero, el resultado se registra en "Resultados por operaciones de la cartera" (interior o exterior) de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

3.2. Cartera de inversiones financieras – instrumentos derivados

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

Las diferencias que surgen como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos instrumentos, se registran diariamente en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en la cuenta "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 "Derivados" del Activo o del Pasivo del Balance de Situación, según corresponda.

El valor razonable de los instrumentos derivados, que en su caso apliquen al fondo, se determina diariamente de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Derivados negociados en mercados organizados: cambio oficial de cierre del día de la valoración o del último día hábil.

2. Derivados no negociados en mercados organizados: el obtenido por la aplicación de metodologías de valoración generalmente aceptadas por el mercado.

• Futuros financieros

El efectivo depositado en concepto de garantía tiene la consideración contable de depósito cedido registrándose en la partida "Deudores" del Activo del Balance de Situación adjunto.

• Opciones y warrants

Las primas por opciones y warrants se reflejan en la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior del Activo o del Pasivo del Balance, según se trate de opciones y warrants comprados u opciones vendidas.

En caso de opciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido. Se excluyen de esta regla las operaciones que se liquidan por diferencias. En caso, de adquisición, sin embargo la valoración inicial no puede superar el valor razonable del activo subyacente, registrándose la diferencia como pérdida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

• Compra-venta a plazo de valores representativos de deuda

Diariamente el Fondo refleja en su Cuenta de Pérdidas y Ganancias las diferencias existentes entre el valor razonable y el importe comprometido de las operaciones.

3.3. Moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro por lo que todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera. Estas transacciones se contabilizan a efectos internos doblemente, por una parte en la divisa en que estén denominados y por otra en los registros contables convertidos a euros, de acuerdo al tipo de cambio de contado de cierre del mercado de referencia a la fecha de reconocimiento de la transacción, o en su defecto del último día hábil anterior a dicha fecha.

Las diferencias a que dan lugar las oscilaciones diarias de cotización de las divisas se tratan de la forma siguiente:

- Si proceden de partidas que forman parte de la cartera de inversiones financieras, se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración descritas en las Notas 3.1 y 3.2 anteriores.

- Si proceden de la tesorería o de débitos y créditos monetarios, se reconocen en su totalidad en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del período en el epígrafe "Diferencias de cambio".

3.4. Patrimonio atribuido a partícipes

Este epígrafe del Balance de Situación refleja el valor de las participaciones del Fondo.

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se registran por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, a "Partícipes" del epígrafe "Fondos reembolsables atribuidos a partícipes".

A estos efectos, el valor liquidativo de las participaciones se calcula diariamente dividiendo el patrimonio del Fondo, determinado según las normas establecidas en la Circular 6/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012, entre el número de participaciones en circulación a la fecha de cálculo.

3.5. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, como débitos y partidas a pagar, excepto los derivados financieros que se consideran "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias".

Los pasivos financieros se valoran inicialmente a su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción (valor razonable de la contraprestación recibida ajustada por los costes de transacción directamente atribuibles).

La valoración posterior de los débitos y partidas a pagar se realiza a su coste amortizado y el resto de pasivos financieros a su valor razonable, determinado este valor conforme a los criterios descritos en la Nota 3.2 anterior. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar por su valor nominal.

3.6. Impuesto sobre beneficios

El gasto por Impuesto sobre beneficios se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal o base imponible del mencionado impuesto y minorado, en su caso, por las bases imponibles negativas registradas contablemente en Cuentas de Orden y susceptibles de ser compensadas.

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio se pueden compensar fiscalmente con los beneficios de los ejercicios siguientes, en determinadas condiciones. No obstante, este efecto fiscal, en caso de existir, únicamente se reconoce contablemente mediante la compensación del gasto por impuesto cuando se generan resultados positivos. Mientras no se generen resultados positivos, las pérdidas fiscales pendientes de compensar se presentan en cuentas de orden.

El tipo de gravamen a efectos del Impuesto de Sociedades es del 1%.

A efectos de cálculo del valor liquidativo de cada participación, se realiza diariamente la provisión del gasto por Impuesto de Sociedades.

3.7. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias siguiendo el criterio del devengo, con independencia del momento en que se produzca el cobro o el pago de los mismos. En particular:

- Los ingresos por intereses de la cartera de inversiones financieras se reconocen utilizando el tipo de interés efectivo de las operaciones.

- Los ingresos por dividendos se reconocen en la fecha en que se adquiere el derecho a percibirlos.

- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

A efectos de cálculo del valor liquidativo, las periodificaciones de ingresos y gastos y la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras se realiza con la misma frecuencia que dicho cálculo.

3.8. 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 139 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, que desarrolla dicha ley.

La Sociedad Gestora del Fondo dispone de un Reglamento Interno de Conducta, donde se recogen las normas de actuación relacionadas con transacciones entre partes vinculadas.

4. DEUDORES

El saldo que muestra dicho epígrafe en el Balance de Situación adjunto, al cierre del ejercicio actual, presenta la siguiente composición (en euros):

	2014
Depósitos de garantía	20.853,93
Administraciones Públicas	2.948,49
Otros deudores	15.459,81
Total deudores	**39.262,23**

Todos los saldos tienen vencimiento a corto plazo.

5. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

La composición de la cartera de inversiones financieras del Fondo al cierre del ejercicio, se muestra a continuación (en euros):

Cartera interior	**2014**
Valores representativos de deuda	811.447,06
Instrumentos de patrimonio	70.115,09
Cartera exterior	
Valores representativos de deuda	1.413.159,16
Instrumentos de patrimonio	359.613,01
Instituciones Inversión Colectiva	221.894,85
Derivados	991,90
	2.877.221,07
Intereses de la cartera de inversión	46.310,96
Total cartera de inversiones	**2.923.532,03**

Como se indica en la Nota 3 anterior, la cartera de inversiones financieras se valora y registra diariamente a su valor razonable.

Al cierre del ejercicio actual, el total de la cartera de inversiones financieras se valora por métodos basados en cotización de mercado de activos.

El detalle de vencimientos de los activos con flujos determinados o determinables que componen la cartera de inversiones financieras al cierre del ejercicio actual es el siguiente (en euros):

Ejercicio 2014	Valores representativos de deuda	Derivados	Total
2015	99.899,11	991,90	100.891,01
2016	102.397,26	-	102.397,26
2017	389.758,05	-	389.758,05
2018	118.396,46	-	118.396,46
2019 y siguientes	1.514.155,34	-	1.514.155,34
Total	**2.224.606,22**	**991,90**	**2.225.598,12**

La Entidad Depositaria del Fondo es responsable a todos los efectos de la custodia de los valores mobiliarios y activos financieros que integran la cartera de inversiones del Fondo, no encontrándose al cierre del ejercicio pignorados ni constituyendo garantía de ninguna clase.

El epígrafe "Otros" de "Otras cuentas de orden" del Balance de Situación recoge los nominales o número de títulos de la cartera de inversiones, al cierre del ejercicio.

Instrumentos derivados

Al cierre del ejercicio actual, los saldos que muestran las cuentas de derivados del Balance de Situación corresponden a futuros y forwards del Activo de la cartera exterior.

Al cierre del ejercicio actual, los importes registrados en cuentas de compromiso por las operaciones de derivados vigentes, son los que se detallan a continuación (en euros):

	2014
Operaciones largas	
Futuros comprados	409.617,55
Total	**409.617,55**
Operaciones cortas	
Futuros vendidos	565.000,00
Total	**565.000,00**

6. TESORERÍA

El saldo que muestra dicho epígrafe en el Balance de Situación adjunto, al cierre del ejercicio, presenta la siguiente composición (en euros):

	2014
Cuenta Corriente en la Entidad Depositaria	495.005,86
Otras cuentas de tesorería	6.481,63
Total Tesorería	**501.487,49**

La cuenta corriente en la entidad depositaria está retribuida al cierre del ejercicio actual a un tipo de interés anual equivalente al Euribor a un mes menos 0,50%.

7. FONDOS REEMBOLSABLES ATRIBUIDOS A PARTÍCIPES

En el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, que forma parte de estas Cuentas Anuales, se muestran los movimientos producidos durante el ejercicio actual, en este epígrafe del Balance de Situación adjunto.

El patrimonio del Fondo, el valor liquidativo de cada participación y el número de partícipes, al cierre del ejercicio actual, se muestra a continuación:

	2014
Patrimonio	3.455.284,54
Valor liquidativo	10,24
Número de partícipes	10

El patrimonio del Fondo está constituido por participaciones de iguales características representadas por certificados nominativos sin valor nominal, que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

Al cierre del ejercicio actual Abanca Corporación Bancaria S.A. posee participaciones que representaban el 96,81% del patrimonio del Fondo por lo que se consideraban participaciones significativas

El Fondo dispone de plazo hasta el 9 de octubre de 2015 para alcanzar el número mínimo de partícipes, exigido por la legislación vigente.

8. ACREEDORES

El saldo que muestra este epígrafe del Balance de Situación adjunto, al cierre del ejercicio actual, presenta la siguiente composición (en euros):

	2014
Acreedores por comisión de gestión	7.315,83
Acreedores por comisión de depositaria	615,81
Gastos de auditoría	907,50
Gastos de tasas por registros oficiales	34,16
Otros acreedores	249,07
Total acreedores	**9.122,37**

Todos los saldos tienen vencimiento a corto plazo.

9. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

La composición del saldo del epígrafe de Administraciones Públicas del capítulo de Deudores del Balance de Situación al cierre del ejercicio actual, es como sigue (en euros):

	2014
	Deudor
▪ Corriente	
- Devolución Impuesto sobre beneficios fondo:	
Ejercicio 2014	2.517,26
- Retención por doble imposición internacional	431,23
Total Administraciones Públicas	**2.948,49**

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 al ejercicio pendiente de prescripción. No se estiman contingencias significativas futuras que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

El cálculo de la liquidación del Impuesto sobre beneficios del ejercicio actual, es el siguiente (en euros):

	2014
. Resultado del ejercicio según la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, antes del Impuesto sobre beneficios	46.247,01
Base imponible a efecto del Impuesto sobre beneficios	**46.247,01**
Cuota íntegra (tipo impositivo 1%)	462,47
Menos: Retenciones y pagos a cuenta	(2.979,73)
Cuota líquida a ingresar (recuperar)	**(2.517,26)**

10. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

La comisión de gestión que se abona a la Sociedad Gestora se calcula diariamente y se satisface mensualmente. El tipo aplicado es el 1,1% anual sobre el patrimonio del Fondo. Este porcentaje no supera el tipo máximo que se indica en el artículo 5 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, en el que se fija el 2,25%, cuando el cálculo se efectúa sobre el valor del patrimonio.

La comisión de depositaria, que se abona a la Entidad Depositaria, se ha calculado aplicando el 0,10% anual al patrimonio custodiado. El citado Real Decreto establece como tipo máximo aplicable el 0,2% anual.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las Cuentas Anuales del presente ejercicio, ascienden a 750,00 euros, impuestos no incluidos.

11. INGRESOS FINANCIEROS

La composición del saldo de Ingresos financieros al cierre del ejercicio actual, es la siguiente (en euros):

	2014
Dividendos y rendimientos asimilados	2.632,22
Intereses de la cartera de inversiones financieras	7.569,84
Total	**10.202,06**

12. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Las operaciones vinculadas realizadas durante el ejercicio actual han sido las siguientes (en euros):

	2014	
	Compra	Venta
Se han realizado operaciones con instrumentos financieros en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.	699.000,00	699.001,43
Se han realizado operaciones con instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora, o del depositario o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	100.000,00	-
Se han realizado operaciones con instrumentos financieros emitidos por las Entidades Financieras representadas en el Consejo de la Gestora o de Ahorro Corporación, S.A. o por entidades del grupo de dichas Entidades Financieras.	199.024,00	-
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 o de Ahorro Corporación, S.A.	4.113.188,22	3.120.015,21

Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora, que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el Fondo por importe de 1.902,28 euros.

13. NATURALEZA Y NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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 valores representativos de deuda y de los depósitos en entidades de crédito (en euros):

Rating	Valores representativos de deuda
BBB	1.371.481,00
Inferior BBB	853.125,22
Total	**2.224.606,22**

- **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 5 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.

Al cierre del ejercicio actual, la cartera de inversiones financieras expuesta a este riesgo estaba compuesta por valores representativos de deuda con tipo de interés fijo.

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

La duración media de la cartera del fondo, como medida de la sensibilidad de los activos ante variaciones de los tipos de interés, es de 3,15 al cierre del ejercicio actual.

- 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.

El Fondo invierte en instrumentos financieros en divisas distintas al euro, por lo que su contravalor se puede ver afectado por la volatilidad en el tipo de cambio de la divisa. Con el fin de mitigar este riesgo, se opera con instrumentos derivados de cobertura.

Al cierre del ejercicio actual, la exposición del Fondo al riesgo de tipo de cambio, desglosado por moneda, es el siguiente:

Ejercicio 2014	Dólar (USA)	Franco Suizo (CHF)	Libras (GBP)	Total
Instrumentos de patrimonio	10.693,42	9.788,45	-	20.481,87
Instituciones de Inversión Colectiva	155.672,12	-	-	155.672,12
Derivados	322.122,54	-	-	322.122,54
Cuentas Corrientes	5.990,93	401,43	89,27	6.481,63
Exposición neta	**494.479,01**	**10.189,88**	**89,27**	**504.758,16**

- **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 estándar, 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 asciende a 15,07%.

14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo de estas Cuentas Anuales, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún hecho significativo digno de mención.

INFORME DE GESTIÓN

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, F.I.

INFORME DE GESTIÓN ANUAL - AÑO 2014

El año 2014 en los mercados ha estado caracterizado por tres aspectos muy concretos: la persistente y pronunciada caída de los tipos de interés en los países del G10 desde unos niveles de partida que en muchos casos estaban ya en mínimos históricos, la fortaleza del dólar frente al resto de divisas y la caída del precio de las materias primas, especialmente, la fuerte bajada en el precio del petróleo, la mayor desde la crisis del año 2008, que contribuye a incrementar las presiones deflacionistas sobre la economía global. Todos estos movimientos han sido más intensos en la segunda mitad del año, tras sumarse el Banco Central Europeo a las políticas menos ortodoxas para luchar contra el bajo crecimiento económico y la deflación. El conflicto de Ucrania, la aparición del IS y el ascenso en Europa de los partidos situados a los extremos del espectro político han influenciado el movimiento de los mercados a lo largo del año. A nivel empresarial destaca en Europa el colapso del conglomerado financiero Espirito Santo, rescatado finalmente por el Estado portugués en el mes de julio.

En renta fija las rentabilidades de la deuda soberana de los países *core* no han hecho sino descender. Las rentabilidades del Bund Alemán a 10 años cierran el año en niveles del 0,54%, desde el 1,93% inicial. De modo similar, la deuda de los países en las que el mercado esperaba que sus rentabilidades subieran, los bonos del Tesoro americano y los *Gilt* británicos, alcanzaron el 2,17% y el 1,76% respectivamente, habiendo partido ambas de tipos en el entorno del 3%. Las curvas experimentan asimismo un aplanamiento generalizado. El comportamiento de la deuda española fue excepcional con una reducción del diferencial frente al bund alemán de 115 puntos básicos: 1,61% de rentabilidad y un diferencial a final de año de 107 p.b..

En el mercado de divisas, a la fortaleza del dólar, hay que añadir la debilidad de las divisas de los países exportadores de materiales y petróleo. En este sentido, destacan las divisas iberoamericanas que perdieron en torno a un 15% de su valor frente al dólar. Pero sin duda, el movimiento más destacable es el del rublo, ya que a la caída del precio del petróleo hay que sumar las consecuencias de la participación de Rusia en el conflicto de Ucrania. La divisa rusa, a pesar de las fuertes intervenciones del Banco Central, perdía en 2014 un 85% de su valor frente al dólar.

Los mercados bursátiles tuvieron un año errático en el que destaca la bolsa americana, impulsada por el retraso de la Fed en subir tipos a pesar de la clara mejoría de su economía; el S&P500 cierra el año no lejos de sus niveles máximos históricos con una rentabilidad anual del 11,40%. Más flojas estuvieron las bolsas europeas, cerrando el año el Eurostoxx con una subida del 1,2%, con la bolsa italiana y la española a la cabeza, (+4,3% y +3,66% respectivamente). El hundimiento del Banco Espirito Santo arrastró al índice portugués, que arroja en el año pérdidas del 26,8%. Fuera de Europa hay que resaltar las subidas en las bolsas asiáticas a las que favorece el entorno de precios bajos de materias primas y fortaleza del dólar, todo lo contrario de lo que ha sucedido en los mercados iberoamericanos que han sufrido importantes caídas en 2014.

El Fondo concluye el ejercicio con una revalorización del 2.40% en su valor liquidativo. La inversión en Bolsa se ha situado, en promedio, en el entorno del 15% del patrimonio. Se

invirtió mayoritariamente en Europa y marginalmente en el mercado japonés. En divisas ha mantenido una posición media del 10% en dólar americano.

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

Las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2014, que incluyen el Balance de Situación, Cuenta de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Memoria y el Informe de Gestión, se hallan extendidos en folios de papel común, visados por el Secretario del Consejo, Dª. Paloma Toubes Torres, numerados del 1 al 21 las Cuentas Anuales y del 1 al 3 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 2014, son formuladas y firmadas por los Sres. Consejeros que figuran a continuación, en la presente página:

Dª. Blanca Rivilla Calle

D. Pedro Camarero Gallardo

D. Vicente Penadés Torró

ABANCA CORPORACION INDUSTRIAL Y EMPRESARIAL, SL
representada por D. José de Pablo López

Madrid, 23 de Marzo de 2015