

XABEK INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
informe de gestión del ejercicio 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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 2013. 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 de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

José Antonio Simón
Socio - Auditor de Cuentas

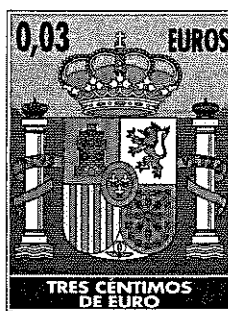
10 de abril de 2014



PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



CLASE 8.ª

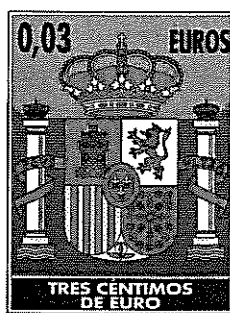


0L6239422

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	33,40	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	33,40	-
Activo corriente	5 078 448,50	4 670 744,59
Deudores	804 727,32	43 793,71
Cartera de inversiones financieras	3 879 955,71	4 247 896,28
Cartera interior	736 496,23	2 101 373,30
Valores representativos de deuda	46 000,00	1 808 055,56
Instrumentos de patrimonio	72 251,60	280 287,24
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	600 274,63	-
Derivados	17 970,00	13 030,50
Otros	-	-
Cartera exterior	3 126 954,40	2 116 573,62
Valores representativos de deuda	596 214,74	641 065,40
Instrumentos de patrimonio	2 126 803,10	1 097 215,87
Instituciones de Inversión Colectiva	403 936,56	378 292,35
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	16 505,08	29 949,36
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	393 765,47	379 054,60
TOTAL ACTIVO	5 078 481,90	4 670 744,59



OL6239423

CLASE 8.ª

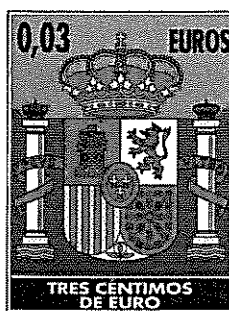
Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5 065 273,58	4 660 728,14
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 065 273,58	4 660 728,14
Capital	6 726 345,00	6 726 345,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	153 124,43	(8 973,20)
Reservas	22 499,11	-
(Acciones propias)	(2 109 725,63)	(2 004 268,23)
Resultados de ejercicios anteriores	(74 874,54)	(277 366,48)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	347 905,21	224 991,05
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	13 208,32	10 016,45
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	13 208,32	10 016,45
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5 078 481,90	4 670 744,59
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	1 500,00	1 500,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 500,00	1 500,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	17 317 209,49	17 548 722,18
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	17 273 655,00	17 273 655,00
Pérdidas fiscales a compensar	43 554,49	275 067,18
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	17 318 709,49	17 550 222,18



CLASE 8.ª



0L6239424

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en euros)

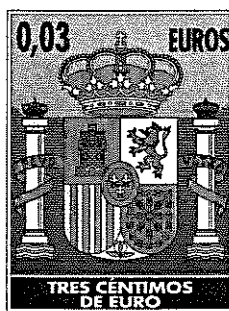
	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(45 201,44)	(47 779,45)
Comisión de gestión	(23 857,69)	(27 364,37)
Comisión de depositario	(5 902,64)	(6 650,51)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 441,11)	(13 764,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(45 201,44)	(47 779,45)
Ingresos financieros	91 860,56	120 298,44
Gastos financieros	(178,49)	(78,52)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	209 154,74	329 434,83
Por operaciones de la cartera interior	(8 839,67)	184 704,70
Por operaciones de la cartera exterior	230 514,16	145 971,21
Por operaciones con derivados	(12 519,75)	(1 241,08)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(19 455,37)	(10 754,34)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	114 866,23	(166 129,91)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	56 419,21	(262 044,75)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	58 457,99	95 914,84
Resultados por operaciones con derivados	(10,97)	-
Otros	-	-
Resultado financiero	396 247,67	272 770,50
Resultado antes de impuestos	351 046,23	224 991,05
Impuesto sobre beneficios	(3 141,02)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	347 905,21	224 991,05

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0L6239425

A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	347 905,21
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	347 905,21

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	6 726 345,00	(8 973,20)	-	(2 004 268,23)	(277 366,48)	-	224 991,05	-	-	4 660 728,14
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6 726 345,00	(8 973,20)	-	(2 004 268,23)	(277 366,48)	-	224 991,05	-	-	4 660 728,14
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	347 905,21	-	-	347 905,21
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	22 499,11	-	202 491,94	-	(224 991,05)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	162 097,63	-	(105 457,40)	-	-	-	-	-	56 640,23
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	6 726 345,00	153 124,43	22 499,11	(2 109 725,63)	(74 874,54)	-	347 905,21	-	-	5 065 273,58

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos

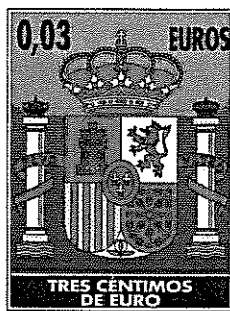
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	224.991,05
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	224.991,05

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	6.725.810,00	(8.142,75)	-	-	-	-	(277.366,48)	-	-	6.440.300,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6.725.810,00	(8.142,75)	-	-	-	-	(277.366,48)	-	-	6.440.300,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	224.991,05	-	-	224.991,05
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(277.366,48)	-	277.366,48	-	-	-
Operaciones con accionistas	535,00	(830,45)	-	(2.004.268,23)	-	-	-	-	-	(2.004.563,68)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	6.726.345,00	(8.973,20)	-	(2.004.268,23)	(277.366,48)	-	224.991,05	-	-	4.660.728,14



CLASE 8.ª



OL6239426



CLASE 8.^a



OL6239427

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 9 de febrero de 2011. Tiene su domicilio social en C/ Marfa de Molina 4, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 22 de marzo de 2011 con el número 3.685, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

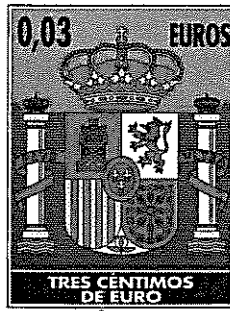
La gestión y administración de la Sociedad está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Bank, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.ª



0L6239428

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

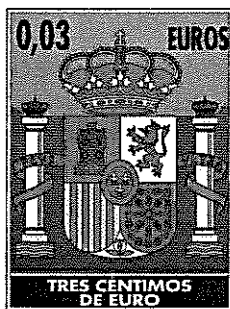
- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 0,50%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.



CLASE 8.ª



0L6239429

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

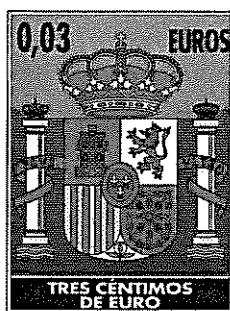
a) Imagen fiel

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

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.ª



0L6239430

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.

d) Consolidación

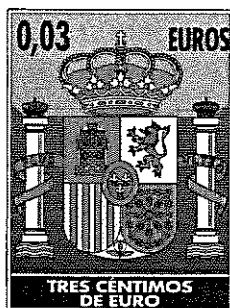
Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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



CLASE 8.ª



0L6239431

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2013, por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2012, es la siguiente:

	2013	2012
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>347 905,21</u>	<u>224 991,05</u>
	<u>347 905,21</u>	<u>224 991,05</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	34 790,52	22 499,11
Reserva voluntaria	238 240,15	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>74 874,54</u>	<u>202 491,94</u>
	<u>347 905,21</u>	<u>224 991,05</u>

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

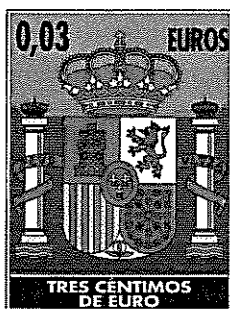
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



0L6239432

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

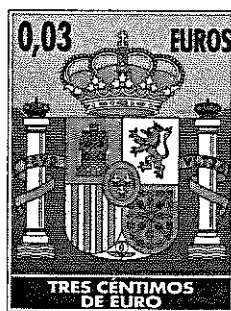
Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

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

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



CLASE 8.ª



0L6239433

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



0L6239434

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

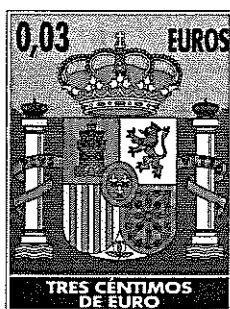
f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.ª



0L6239435

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

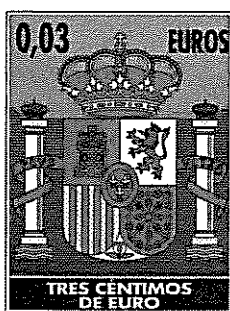
El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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



CLASE 8.ª



OL6239436

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

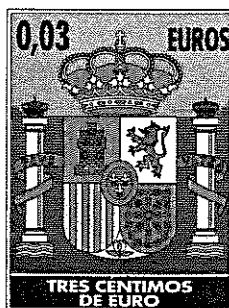
En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



OL6239437

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	43 053,80	42 180,35
Operaciones pendientes de liquidar	<u>761 673,52</u>	<u>1 613,36</u>
	<u>804 727,32</u>	<u>43 793,71</u>

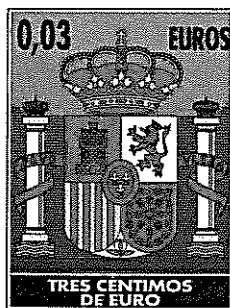
El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	14 814,89	23 678,21
Retenciones de ejercicios anteriores	<u>28 238,91</u>	<u>18 502,14</u>
	<u>43 053,80</u>	<u>42 180,35</u>

El saldo del capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2013 ha sido liquidado en su totalidad el día 2 de enero de 2014.



CLASE 8.ª



0L6239438

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	3 156,80	-
Otros	10 051,52	10 016,45
	<u>13 208,32</u>	<u>10 016,45</u>

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 recoge, principalmente, el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de los gastos de auditoría así como las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

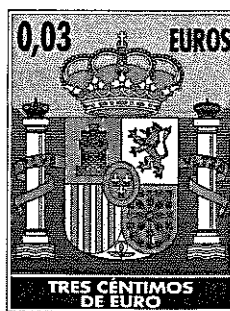
7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	<u>736 496,23</u>	<u>2 101 373,30</u>
Valores representativos de deuda	46 000,00	1 808 055,56
Instrumentos de patrimonio	72 251,60	280 287,24
Depósitos en Entidades de Crédito	600 274,63	-
Derivados	17 970,00	13 030,50
Cartera exterior	<u>3 126 954,40</u>	<u>2 116 573,62</u>
Valores representativos de deuda	596 214,74	641 065,40
Instrumentos de patrimonio	2 126 803,10	1 097 215,87
Instituciones de Inversión Colectiva	403 936,56	378 292,35
Intereses de la cartera de inversión	<u>16 505,08</u>	<u>29 949,36</u>
	<u>3 879 955,71</u>	<u>4 247 896,28</u>



CLASE 8.^a



0L6239439

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Bank, S.A.U., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario, registrados al 31 de diciembre de 2013.

8. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2013 y 2012 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2012	Operaciones con acciones	Otros	2013
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario	4 326 345,00	-	-	4 326 345,00
	6 726 345,00	-	-	6 726 345,00

	2011	Operaciones con acciones	Otros	2012
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario	4 325 810,00	535,00	-	4 326 345,00
	6 725 810,00	535,00	-	6 726 345,00



0L6239440

CLASE 8.ª

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

El capital social inicial está representado por 480.000 acciones nominativas de 5,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 25 de marzo de 2011 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, sistema organizado de negociación de valores autorizado por acuerdo del Consejo de Ministros de fecha 30 de diciembre de 2005.

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.000,00 euros representado por 4.800.000 acciones nominativas de 5,00 euros nominales cada una.

El 25 de enero de 2012 se procedió a la emisión de 535,00 euros de capital estatutario, representado por 107 acciones de 5,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

b) Reservas y resultado del ejercicio

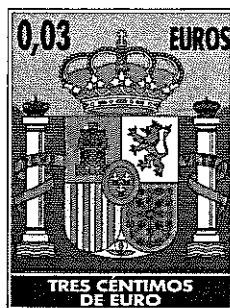
El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2012	Distribución resultados de 2012	Resultado de 2013	Otros	2013
Reserva legal	-	22 499,11	-	-	22 499,11
Resultado de ejercicios anteriores	(277 366,48)	202 491,94	-	-	(74 874,54)
Resultado del ejercicio	224 991,05	(224 991,05)	347 905,21	-	347 905,21
	<u>(52 375,43)</u>	<u>-</u>	<u>347 905,21</u>	<u>-</u>	<u>295 529,78</u>
	2011	Distribución resultados de 2011	Resultado de 2012	Otros	2012
Resultado de ejercicios anteriores	-	(277 366,48)	-	-	(277 366,48)
Resultado del ejercicio	(277 366,48)	277 366,48	224 991,05	-	224 991,05
	<u>(277 366,48)</u>	<u>-</u>	<u>224 991,05</u>	<u>-</u>	<u>(52 375,43)</u>

La reserva legal se dota de conformidad con el Artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



CLASE 8.ª



0L6239441

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

	2013	2012
Saldo al 1 de enero	(2 004 268,23)	-
Entradas	(2 801 154,70)	(2 004 268,23)
Salidas	<u>2 695 697,30</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(2 109 725,63)</u>	<u>(2 004 268,23)</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad mantenía 409.788 y 419.289 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

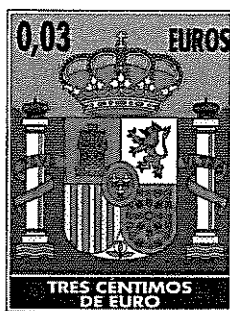
	2013	2012
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>5 065 273,58</u>	<u>4 660 728,14</u>
Número de acciones en circulación	<u>935 481</u>	<u>925 980</u>
Valor teórico por acción	<u>5,41</u>	<u>5,03</u>
Número de accionistas	<u>105</u>	<u>108</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, 1 accionista posee acciones que representan el 99,99% de la cifra de capital social a dichas fechas, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.ª



0L6239442

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Capital nominal no suscrito ni en circulación	17 273 655,00	17 273 655,00
Pérdidas fiscales a compensar	43 554,49	275 067,18
	<u>17 317 209,49</u>	<u>17 548 722,18</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal de la Sociedad está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo del 1% al resultado contable una vez deducidas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores que se compensan en este ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta desde su constitución.

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



CLASE 8.ª



0L6239443

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

13. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con el Depositario y en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 2 miles de euros, en ambos casos.

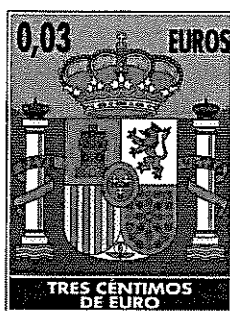
Durante los ejercicios 2013 y 2012 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2013, se compone de tres hombres y una mujer.

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad manifiestan que, al 31 de diciembre de 2013, no se encontraban en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con la actividad de la Sociedad.



CLASE 8.ª



OL6239444

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

Tal y como se define en el artículo 229.2 de la citada Ley, la relación de miembros del Consejo de Administración que mantienen participaciones en sociedades con el mismo o análogo género de actividad que constituye el objeto social de la Sociedad y/u ostenten cargos o funciones en dichas sociedades, se recoge a continuación:

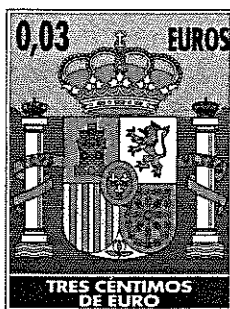
D. Maurizio Carlotti y D. Eduardo Luque Delgado no tienen participación accionarial ni desempeñan cargo alguno en otra Sociedad de Inversión de Capital Variable o en otra Sociedad con objeto social análogo o complementario.

D. Beltrán Usera Magdalena desempeña el cargo de Consejero en Anta Gestión Patrimonial, S.I.C.A.V., S.A., Burmas Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., Catay Investment, S.I.C.A.V., S.A., Copey Investment, S.I.C.A.V., S.A., Doohan Investment, S.I.C.A.V., S.A., Dreyer Investment, S.I.C.A.V., S.A., Emeritus Capital, S.I.C.A.V., S.A., Fraguas de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., Guallestri Cartera, S.I.C.A.V., S.A., Indus Investment, S.I.C.A.V., S.A., Meriter Cartera de Valores, S.I.C.A.V., S.A., Molina del Pinar, S.I.C.A.V., S.A., Pangua Investment, S.I.C.A.V., S.A. y Samboal de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. Posee una acción de 155 Sociedades de Inversión de Capital Variable gestionadas por UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. Además, posee dos acciones de Sotavento de Valores, S.I.C.A.V., S.A., gestionada por UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.

Dª. Sara María Blanco Bravo no desempeña cargo alguno en otra Sociedad de Inversión de Capital Variable o en otra Sociedad con objeto Social análogo o complementario. Posee una acción de 137 Sociedades de Inversión de Capital Variable gestionadas por UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. Además posee dos acciones de 9 Sociedades de Inversión de Capital Variable gestionadas por UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.



CLASE 8.ª



OL6239445

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

Asimismo, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, las personas vinculadas con los miembros de dicho Consejo de Administración, según se detallan en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, ostentaban las siguientes participaciones directas o indirectas en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad y/u ostentaban los siguientes cargos o funciones en dichas sociedades:

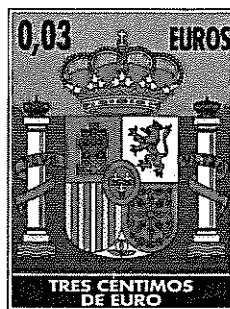
D. Maurizio Carlotti, D. Eduardo Luque Delgado, D. Beltrán Usera Magdalena y D^a. Sara María Blanco Bravo declaran que, las personas vinculadas a ellos, no tienen participación accionarial ni desempeñan cargo alguno en otra Sociedad de Inversión de Capital Variable o en otra Sociedad con objeto social análogo o complementario.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0L6239446

	ISIN	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla
Cartera Interior						
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,27% 02/01/2014	ES0000012783	EUR	46 000,00	0,34	46 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario			46 000,00	0,34	46 000,00	-
Acciones admitidas cotización						
REPSOL YPF	ES0173516115	EUR	25 236,82	-	29 312,00	4 075,18
BANCO SANTANDER S.A.	ES0113900J37	EUR	38 645,27	-	42 939,60	4 294,33
TOTALES Acciones admitidas cotización			63 882,09	-	72 251,60	8 369,51
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
SCH INVESTMENT 3,00% 25/02/2014		EUR	300 000,00	7 626,75	300 144,82	144,82
SCH INVESTMENT 3,00% 13/02/2014		EUR	300 000,00	7 925,84	300 129,81	129,81
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses			600 000,00	15 552,59	600 274,63	274,63
TOTAL Cartera Interior			709 882,09	15 552,93	718 526,23	8 644,14

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0L6239447

Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Renta fija privada cotizada						
MORGAN STANLEY 4,75% 01/04/2014	US61748AAE64	USD	206 649,91	738,25	203 700,83	(2 949,08)
EST CERTIFICADO ICO EURO STOXX50	XS0658169544	EUR	134 520,00	-	144 624,00	10 104,00
ENEL FINANCE INTL NV 2,75% 17/12/2018	CH0195757254	CHF	242 149,76	213,90	247 889,91	5 740,15
TOTALES Renta fija privada cotizada			583 319,67	952,15	596 214,74	12 895,07
Acciones admitidas cotización						
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR REGS	US7960508882	USD	51 352,09	-	49 890,85	(1 461,24)
ANHEUSER-BUSH INBEV	BE0003793107	EUR	31 781,07	-	36 698,50	4 917,43
RIO TINTO	GB0007188757	GBP	52 052,53	-	49 282,10	(2 770,43)
ADMIRAL GROUP PLC	GB0080216398	GBP	35 749,87	-	27 613,83	(8 136,04)
GAZ DE FRANCE	FR0010208488	EUR	35 713,75	-	37 609,00	1 895,25
APPLE INC	US0378331005	USD	32 629,01	-	38 781,12	6 152,11
MCDONALDS	US5801351017	USD	62 657,16	-	71 309,25	8 652,09
ORACLE CORPORATION	US68389X1054	USD	52 951,42	-	59 855,20	6 903,78
MICROSOFT	US5949181045	USD	63 082,78	-	70 774,94	7 692,16
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	USD	69 102,98	-	91 636,65	22 533,67
ASTRAZENECA	GB0009895292	GBP	81 893,75	-	93 861,84	11 968,09
VINCI	FR0000125486	EUR	79 379,48	-	95 440,00	16 060,52
ROYAL DUTCH SHELL	GB00803MLX29	EUR	50 312,57	-	51 810,00	1 497,43
MUENCHENER RUECKVER	DE0008430026	EUR	50 778,47	-	55 572,05	4 793,58
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	EUR	42 474,54	-	43 095,00	620,46
MONDELEZ	US6092071058	USD	63 864,51	-	60 361,64	(3 502,87)
MERCK & CO INC	US58933Y1055	USD	93 949,50	-	134 748,60	40 799,10
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	EUR	50 272,36	-	56 430,00	6 157,64
ENI	IT0003132476	EUR	30 184,28	-	28 683,60	(1 500,68)
HOLCIM	CH0012214059	CHF	48 592,40	-	46 226,14	(2 366,26)
DEUTSCHE BANK	DE0005140008	EUR	40 898,78	-	39 876,25	(1 022,53)
DAIMLER AG	DE0007100000	EUR	51 331,57	-	56 610,00	5 278,43
NOVARTIS	CH0012005267	CHF	70 546,94	-	87 013,91	16 466,97
NESTLE SPLIT JUN08	CH0038863350	CHF	52 254,39	-	53 202,32	947,93
COCA COLA	US1912161007	USD	72 188,48	-	75 147,35	2 958,87
ATLANTIA SPA	IT0003506190	EUR	64 664,26	-	77 472,50	12 808,24
UBS ETC WTI CRUDE OIL EUR 2	CH0037069843	EUR	50 482,93	-	47 196,00	(3 286,93)
ALLIANZ SE (SOCIETAS EUROPAEA)	DE0008404005	EUR	50 434,83	-	62 568,00	12 133,17
WAL-MART	US9311421039	USD	73 284,88	-	74 435,71	1 150,83
CHEVRON CORP	US1667641005	USD	50 824,08	-	53 170,60	2 346,52
ING GROEP	NL0000303600	EUR	40 179,48	-	45 450,00	5 270,52

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0L6239448

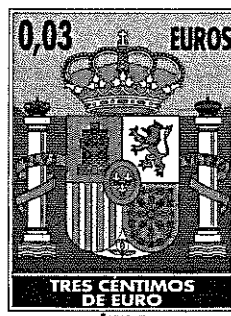
	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Exterior						
Acciones admitidas cotización						
CREDIT SUISSE GROUP AG	CH0012138530	CHF	41 494,86	-	39 992,18	(1 502,68)
GENERAL ELECTRIC	US3696041033	USD	68 795,22	-	96 880,23	28 085,01
EXXON MOBIL	US30231G1022	USD	71 308,06	-	73 637,49	2 329,43
BNP PARIBAS	FR0000131104	EUR	40 033,30	-	44 470,25	4 436,95
TOTALES Acciones admitidas cotización			1 917 496,58	-	2 126 803,10	209 306,52
Acciones y participaciones Directiva						
POLAR CAPITAL JAPAN J EUR HEDGED	IE00B506DH05	EUR	152 437,50	-	161 775,00	9 337,50
SSGA NORWAY INDEX EQUITY FUND	FR0000018434	NOK	98 528,03	-	101 611,26	3 083,23
SCHRODER BRIC_C ACC	LU0232933159	EUR	131 155,20	-	140 550,30	9 395,10
TOTALES Acciones y participaciones Directiva			382 120,73	-	403 936,56	21 815,83
TOTAL Cartera Exterior			2 882 936,98	952,15	3 126 954,40	244 017,42

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL6239449

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
OPCION CST CERTIFICADO ICO EURO STOXX5 1	EUR	1 500,00	17 970,00	12/08/2015
TOTALES Compra de opciones "call"		1 500,00	17 970,00	
TOTALES				

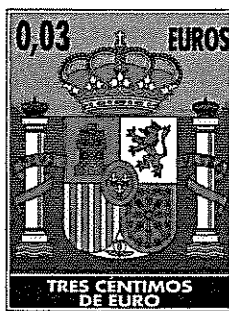
Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Interior Deuda pública	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
GENERALITAT CATALUNYA 5,375% 04/04/2013	ES000000950L4	EUR	149 452,65	6 370,68	149 397,54	(55,11)
TOTALES Deuda pública			149 452,65	6 370,68	149 397,54	(55,11)
Renta fija privada cotizada						
CAJA ASTURIAS 3,5% 08/10/2013	ES0314826068	EUR	148 345,08	1 583,76	150 006,34	1 661,26
BANCO SABADELL 4,5% 11/02/2013	ES0413860232	EUR	100 485,39	3 556,90	100 679,00	193,61
BANCO POPULAR 3,625% 16/09/2013	XS0755611729	EUR	99 921,71	1 071,84	99 725,83	(195,88)
BANKIA 3,5% 14/03/2013	ES0414950826	EUR	198 072,90	7 135,99	198 633,19	560,29
TOTALES Renta fija privada cotizada			546 825,08	13 348,49	549 044,36	2 219,28
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULA HIPOTECARIA BANKINTER 21/01/2013	ES0413679111	EUR	101 118,84	3 547,19	101 221,42	102,58
CEDULA HIP.BANCO POPULAR 4,5% 04/02/2013	ES0413790124	EUR	50 307,64	1 758,74	50 392,24	84,60
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados			151 426,48	5 305,93	151 613,66	187,18
Adquisición temporal de activos con Depósito						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES00000011660	EUR	958 000,00	9,18	958 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depósito			958 000,00	9,18	958 000,00	-
Acciones admitidas cotización						
MAPFRE SA CANJE OCT06	ES0124244E34	EUR	32 155,42	-	34 725,00	2 569,58
IBERDROLA SPLIT 2007	ES0144580Y14	EUR	26 756,98	-	32 960,12	6 203,14
REPSOL YPF	ES0173516115	EUR	93 256,33	-	87 409,50	(5 846,83)
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS S.A.	ES0111845014	EUR	59 994,69	-	66 596,04	6 601,35
GAS NATURAL	ES0116870314	EUR	50 141,36	-	55 963,18	5 821,82
DERECHOS REPSOL YPF AMPLIC DIC 2012	ES0673516912	EUR	2 850,00	-	2 633,40	(216,60)
TOTALES Acciones admitidas cotización			265 154,78	-	280 287,24	15 132,46
TOTAL Cartera Interior			2 070 858,99	25 034,28	2 088 342,80	17 483,81



CLASE 8.ª



OL6239450

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0L6239451

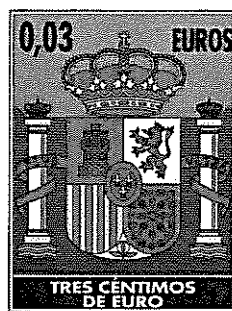
Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda pública						
TREASURY BILL VTO.19/09/2013	US9127957K17	USD	215 785,79	31,55	208 247,40	(7 538,39)
TREASURY BILL CANADA 14/03/2013	CA135027R559	CAD	96 425,10	(63,48)	95 346,95	(1 078,15)
TOTALES Deuda pública			312 210,89	(31,93)	303 594,35	(8 616,54)
Renta fija privada cotizada						
ICO 3,875% 16/05/2013	XS0633097299	EUR	199 842,95	4 947,01	201 386,55	1 543,60
EST CERTIFICADO ICO EURO STOXX50	XS0658169544	EUR	134 520,00	-	136 084,50	1 564,50
TOTALES Renta fija privada cotizada			334 362,95	4 947,01	337 471,05	3 108,10
Acciones admitidas cotización						
GENERAL ELECTRIC	US3696041033	USD	68 795,22	-	75 572,27	6 777,05
ASTRAZENECA	GB0009895292	GBP	51 282,19	-	49 453,87	(1 828,32)
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	USD	69 102,98	-	73 059,58	3 956,60
ALLIANZ SE (SOCIETAS EUROPAEA)	DE0008404005	EUR	50 434,83	-	50 304,00	(130,83)
ARCELOR MITTAL	LU0323134006	EUR	30 913,56	-	32 337,50	1 423,94
NOVARTIS	CH0012005267	CHF	70 546,94	-	71 352,87	805,93
ENI	IT0003132476	EUR	30 184,28	-	30 077,60	(106,68)
ABB	CH0012221716	CHF	38 170,17	-	34 775,98	(3 394,19)
KRAFT FOODS SPINOFF OCT2012	US50076Q1067	USD	5 872,50	-	26 986,29	21 113,79
MONDELEZ	US6092071058	USD	63 864,51	-	45 338,45	(18 526,06)
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	EUR	42 474,54	-	45 110,00	2 635,46
MCDONALDS	US5801351017	USD	62 657,16	-	67 529,83	4 872,67
MICROSOFT	US5949181045	USD	63 082,78	-	52 637,93	(10 444,85)
BANK OF AMERICA	US0605051046	USD	15 390,60	-	16 266,20	875,60
DEERE & CO	US2441991054	USD	57 826,55	-	56 333,81	(1 492,74)
MERCK & CO INC	US58933Y1055	USD	93 949,50	-	114 816,95	20 867,45
GAZ DE FRANCE	FR0010208488	EUR	21 073,17	-	19 468,75	(1 604,42)
ADMIRAL GROUP PLC	GB0080216398	GBP	35 749,87	-	25 003,39	(10 746,48)
RICHEMONT SPIN OFF OCT08	CH0045039655	CHF	70 238,46	-	84 244,82	14 006,36
CENTRICA PLC	GB008033F229	GBP	31 291,40	-	30 816,98	(474,42)
UBS ETC WTI CRUDE OIL EUR 2	CH0037069843	EUR	50 482,93	-	43 548,00	(6 934,93)
CITIGROUP CONTRASPLIT MAY 2011	US1729674242	USD	18 217,17	-	14 992,80	(3 224,37)
DAIMLER AG	DE0007100000	EUR	51 331,57	-	37 188,00	(14 143,57)
TOTALES Acciones admitidas cotización			1 092 932,88	-	1 097 215,87	4 282,99

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0L6239452

	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Exterior						
Acciones y participaciones Directiva						
FIDELITY FDS-GERMANY-A EUR ACC FUND	LU0261948227	EUR	135 431,40	-	143 226,85	7 795,45
SCHRODER INT.SELCTION BRIC FUND	LU0232931963	EUR	158 791,50	-	149 100,00	(9 691,50)
SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	USD	69 340,74	-	85 965,50	16 624,76
TOTALES Acciones y participaciones Directiva			363 563,64	-	378 292,35	14 728,71
TOTAL Cartera Exterior			2 103 070,36	4 915,08	2 116 573,62	13 503,26

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

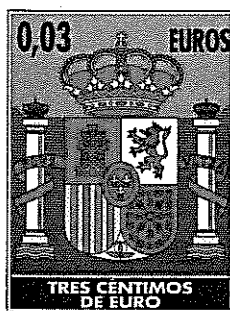


0L6239453

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
OPCION CST CERTIFICADO ICO EURO STOXX5 1	EUR	1 500,00	13 030,50	12/08/2015
TOTALES Compra de opciones "call"		1 500,00	13 030,50	
TOTALES		1 500,00	13 030,50	



CLASE 8.ª



0L6239454

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

Durante el año hemos visto 3 cuatrimestres claramente diferenciados. De enero a abril continuó la tendencia vigente desde 2008 de curvas de tipos cayendo. En mayo tocamos el mínimo de rentabilidad del 10 años alemán en el 1,17%, nivel que ya habíamos visto por dos veces en 2012 y que esta vez actuaba como claro suelo de los tipos ya que, desde ahí hasta septiembre, no paró de subir, haciendo máximos en 2,05%. Durante la última parte del año el mercado de tipos se ha movido muy lateralmente, con el Bund terminando en el 1,93%, claramente por encima del 1,32% de inicio de 2013.

En EE. UU. el comportamiento de los tipos ha sido similar, pero la subida ha sido mayor. El bono a 10 años terminaba 2013 en el 3,03%, desde el 1,76% de inicio de ejercicio.

El crédito y gobiernos periféricos europeos se han comportado muy bien, con fuertes bajadas en los diferenciales que han permitido terminar el año con rentabilidades totales positivas, destacando el buen año del "High Yield" y de los periféricos europeos. La excepción ha venido de los mercados emergentes, que han arrojado pérdidas, tanto en moneda local como en "hard currency".

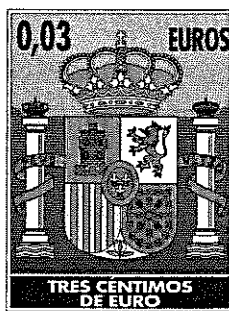
El año bursátil fue de menos a más. Conforme avanzaba 2013, las inquietudes en torno a la crisis de la zona euro, el bloqueo político en EE. UU., un aterrizaje forzoso en China y los riesgos geopolíticos fueron remitiendo, con la consiguiente mejora generalizada de las condiciones económicas que cristalizaban en una recuperación económica a nivel global. La paulatina reducción de los riesgos se sumó a un contexto de tipos de interés muy bajos y a la enorme liquidez que hay en el mercado como consecuencia de las políticas expansivas de los principales bancos centrales.

El Ibex acaba 2013 con un +21,4%, similar a lo logrado por las principales plazas mundiales con la excepción de Japón, con un Nikkei se anotaba un +56% gracias a la agresiva política de su banco central y a la devaluación del yen. En Europa, el DAX subía un 25%, el CAC un 17% y el FT100 un 14%. La bolsa americana, representada por el SP 500, subía un 25%, alcanzando máximos históricos. Destaca también el extraordinario comportamiento del Nasdaq, con un +40%.

Dentro de los emergentes, los BRIC (Brasil, Rusia, India y China) parecían destinados a recoger el testigo de EE. UU., Europa y Japón para liderar la economía mundial, pero a lo largo del año se fueron revisando a la baja sus previsiones, generándose en algunos casos desequilibrios que han afectado negativamente a sus divisas. La negativa evolución de las materias primas ha sido otro de los factores clave para este mal comportamiento. Los cuatro índices de estos países registraban pérdidas en el año, con caídas del 19% en el Bovespa ó el 13% en la bolsa de Shanghai.



CLASE 8.ª



0L6239455

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2013

A nivel sectorial, destacaban los sectores más cíclicos (autos, media, seguros), con subidas superiores al 30%. A ellos se unía el sector farmacéutico, con más de un 30%, destacando especialmente biotecnología. En el lado negativo se situaban materiales por la mala evolución de las materias primas, inmobiliarias, utilities y energía.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 51,39% en renta variable, 23,93% en renta fija y el resto en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

La inversión en renta variable y en renta fija se centra principalmente en mercados desarrollados de la zona Euro y EE. UU., presentando una adecuada diversificación tanto sectorial como geográfica.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado acumulado durante el ejercicio de -12.530,72 euros. En ningún momento se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 4,61% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido del 3,92%.

La rentabilidad acumulada de la Sociedad a cierre de 2013 es de 7,58%.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



OL6239456

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2013, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la Memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2013.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.

Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 31 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L6239422 al 0L6239453 Del 0L6239454 al 0L6239456

FIRMANTES:


D. MAURIZIO CARLOTTI
Presidente - Consejero Delegado


D. EDUARDO LUQUE DELGADO
Consejero


D. BELTRÁN USERA MAGDALENA
Consejero

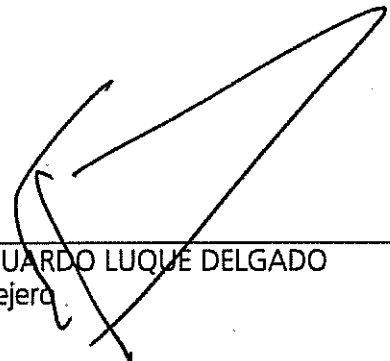

D. SARA MARÍA BLANCO BRAVO
Consejera

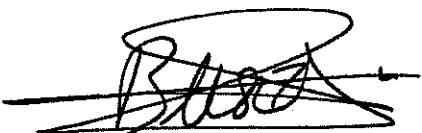
Xabek Investment, S.I.C.A.V., S.A.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de Noviembre).


D. MAURIZIO CARLOTTI
Presidente - Consejero Delegado


D. EDUARDO LUQUE DELGADO
Consejero


D. BELTRÁN USERA MAGDALENA
Consejero


D.ª SARA MARIA BLANCO BRAVO
Consejera