

## **B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**

Informe de auditoría independiente,  
Cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2016



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los representantes de la Entidad Promotora de B.I. Seguridad Renta Fija, Fondo de Pensiones:

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de B.I. Seguridad Renta Fija, Fondo de Pensiones, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores de la Entidad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Entidad Gestora del Fondo (Novo Banco Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (Sociedad Unipersonal)) son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de B.I. Seguridad Renta Fija, Fondo de Pensiones de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de 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 los Administradores de la Entidad 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 Entidad 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 B.I. Seguridad Renta Fija, Fondo de Pensiones a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Ana Isabel Peláez Morón

27 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/30627  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

## **B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2016  
e Informe de Gestión del ejercicio 2016

AR  
27  
2AP

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>                                      | <b>2016</b>         | <b>2015</b>         |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>INVERSIONES FINANCIERAS (Nota 6)</b>            |                     |                     |
| Valores representativos de deuda                   | 3.769.221,43        | 5.330.890,59        |
| Intereses de valores representativos de deuda      | 21.487,71           | 52.839,34           |
| Depósitos y fianzas constituidas                   | 3.284,84            | 8.163,71            |
| Depósitos en bancos y entidades de crédito         | 595.882,97          | 200.066,55          |
| Derivados  | 3.680,00            | -                   |
| Revalorización de inversiones financieras          | 88.926,91           | 88.629,84           |
| Minusvalías de inversiones financieras (a deducir) | (5.426,95)          | (77.544,60)         |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>               | <b>4.477.056,91</b> | <b>5.603.045,43</b> |
| <b>DEUDORES (Nota 7)</b>                           |                     |                     |
| Deudores varios                                    | 3.490,38            | 8.163,71            |
| Administraciones Públicas                          | 305,43              | 2.516,34            |
| <b>TOTAL DEUDORES</b>                              | <b>3.795,81</b>     | <b>10.680,05</b>    |
| <b>TESORERÍA (Nota 8)</b>                          |                     |                     |
| Bancos e Instituciones Crédito c/c vista           | 161.175,67          | 242.050,11          |
| Activos del mercado monetario                      | -                   | 100.059,82          |
| <b>TOTAL TESORERÍA</b>                             | <b>161.175,67</b>   | <b>342.109,93</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                | <b>4.642.028,39</b> | <b>5.955.835,41</b> |
| <b>PASIVO</b>                                      | <b>2016</b>         | <b>2015</b>         |
| <b>FONDOS PROPIOS (Nota 10)</b>                    |                     |                     |
| Cuenta de posición de planes                       | 4.627.642,03        | 5.881.162,36        |
| <b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>                        | <b>4.627.642,03</b> | <b>5.881.162,36</b> |
| <b>ACREEDORES (Nota 7)</b>                         |                     |                     |
| Entidad Gestora                                    | 4.182,22            | 5.122,71            |
| Entidad Depositaria                                | 418,21              | 512,26              |
| Acreeedores por servicios profesionales            | 1.830,69            | 4.084,35            |
| Acreeedores por movilizaciones                     | -                   | 13.091,82           |
| Administraciones Públicas                          | 990,40              | 42.447,11           |
| Otras deudas                                       | 6.964,84            | 9.414,80            |
| <b>TOTAL ACREEDORES</b>                            | <b>14.386,36</b>    | <b>74.673,05</b>    |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                | <b>4.642.028,39</b> | <b>5.955.835,41</b> |

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten initials]*

*[Handwritten mark]*

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
 (Expresada en euros)

|   | 2016               | 2015                |
|---|--------------------|---------------------|
| <b>INGRESOS PROPIOS DEL FONDO (Nota 6)</b>                                |                    |                     |
| Ingresos de inversiones financieras                                       | 89.552,23          | 147.593,00          |
| Otros ingresos  | 25,23              | -                   |
|   | <b>89.577,46</b>   | <b>147.593,00</b>   |
| <b>GASTOS DE EXPLOTACION PROPIOS DEL FONDO</b>                            |                    |                     |
| Gastos de inversiones financieras   | (10.624,37)        | (6.015,01)          |
| Otros gastos  | (03,02)            | (9,70)              |
|   | <b>(10.627,39)</b> | <b>(6.024,71)</b>   |
| <b>OTROS GASTOS DE EXPLOTACION (Nota 12)</b>                              |                    |                     |
| Comisiones de la entidad gestora  | (55.538,46)        | (69.093,64)         |
| Comisiones de la entidad depositaria                                      | (5.553,84)         | (7.006,95)          |
| Servicios exteriores  | (4.195,64)         | (4.086,17)          |
| Otros gastos  | (1.263,49)         | (536,16)            |
|   | <b>(66.551,43)</b> | <b>(80.722,92)</b>  |
| <b>RESULTADOS DE ENAJENACIÓN DE INVERSIONES (Nota 6)</b>                  |                    |                     |
| Resultados por enajenación de inversiones financieras                     | <b>61.558,66</b>   | <b>(9.823,88)</b>   |
| <b>VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Nota 6)</b> |                    |                     |
| Variación de valor de inversiones financieras                             | 60.162,62          | (118.549,27)        |
|   | <b>60.162,62</b>   | <b>(118.549,27)</b> |
| <b>DIFERENCIAS DE CAMBIO (Nota 6)</b>                                     | <b>886,48</b>      | <b>26.213,84</b>    |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>134.806,40</b>  | <b>(41.313,94)</b>  |





  
3

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS**  
**ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en euros)

|   | 2016                  | 2015                  |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>SALDO INICIAL</b>  | <b>5.881.162,36</b>   | <b>7.274.655,45</b>   |
| <b>ENTRADAS</b>   | <b>481.306,82</b>     | <b>1.231.727,95</b>   |
| <b>Aportaciones</b>   | <b>141.477,61</b>     | <b>220.064,90</b>     |
| Aportaciones de partícipes  | 143.605,38            | 220.064,90            |
| Aportaciones devueltas a deducir  | (2.128)               |                       |
| <b>Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b> | <b>205.022,81</b>     | <b>1.011.663,05</b>   |
| <b>Resultados del Fondo imputados al Plan</b>                               | <b>134.806,40</b>     | <b>-</b>              |
| Beneficios del Fondo imputadas al Plan                                      | 134.806,40            | -                     |
| <b>SALIDAS</b>  | <b>(1.734.827,15)</b> | <b>(2.625.221,04)</b> |
| <b>Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados</b>          | <b>(215.116,77)</b>   | <b>(218.326,18)</b>   |
| Prestaciones  | (190.273,36)          | (189.467,06)          |
| Liquidez derechos. consolidados por enfermedad y desempleo                  | (24.843,41)           | (28.859,12)           |
| <b>Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>              | <b>(1.519.710,38)</b> | <b>(2.365.580,92)</b> |
| <b>Resultados del Fondo imputados al Plan</b>                               | <b>-</b>              | <b>(41.313,94)</b>    |
| Pérdidas del Fondo imputadas al Plan  | -                     | (41.313,94)           |
| <b>SALDO FINAL</b>  | <b>4.627.642,03</b>   | <b>5.881.162,36</b>   |

*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten text]*

*[Handwritten mark]*

*[Handwritten mark]*  
*[Handwritten signature]*  
4

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en euros)

|  | 2016                  | 2015                  |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>         |                       |                       |
| Resultado del ejercicio  | 134.806,40            | (41.313,94)           |
| <b>Ajustes del resultado</b>   | <b>(196.757,40)</b>   | <b>(7.569,87)</b>     |
| Comisiones de la entidad gestora (+)                                 | 4.182,22              | 5.122,71              |
| Comisiones de la entidad depositaria (+)                             | 418,21                | 512,26                |
| Resultados por bajas y enajenación de instrumentos financieros (+/-) | (81.558,66)           | 9.823,88              |
| Ingresos financieros (-)   | (89.577,46)           | (147.593,00)          |
| Gastos financieros (+)   | 10.627,39             | 6.015,01              |
| Diferencias de cambio (+/-)  | (686,48)              | -                     |
| Variación del valor razonable de instrumentos financieros (+/-)      | (60.162,62)           | 118.549,27            |
| Otros ingresos y gastos (+/-)  | -                     | -                     |
| <b>Cambios en cuentas a cobrar y pagar</b>                           | <b>(55.487,91)</b>    | <b>29.634,14</b>      |
| Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)                              | 3.764,24              | (8.081,74)            |
| Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)                             | (59.252,15)           | 37.715,88             |
| Otros activos y pasivos (+/-)  | -                     | -                     |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>    | <b>78.950,07</b>      | <b>141.577,99</b>     |
| Pagos de intereses (-)   | (10.627,39)           | (6.015,01)            |
| Cobros de dividendos (+)   | -                     | -                     |
| Cobros de intereses (+)  | 89.577,46             | 147.593,00            |
| Otros pagos (cobros) (-/+)   | -                     | -                     |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>          | <b>(38.488,84)</b>    | <b>122.328,32</b>     |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>           |                       |                       |
| <b>Pagos por inversiones (-)</b>                                     | <b>(7.106.119,21)</b> | <b>(5.229.770,14)</b> |
| Instrumentos de patrimonio   | -                     | -                     |
| Valores representativos de deuda                                     | (6.432.041,41)        | (4.983.921,06)        |
| Depósitos bancarios  | (662.284,45)          | (200.000,00)          |
| Derivados  | (11.793,35)           | (37.685,37)           |
| Otras inversiones financieras  | -                     | (8.163,71)            |
| <b>Cobros por desinversiones (+)</b>                                 | <b>8.421.654,13</b>   | <b>5.653.157,91</b>   |
| Instrumentos de patrimonio   | -                     | -                     |
| Valores representativos de deuda                                     | 8.134.833,48          | 4.146.194,82          |
| Depósitos bancarios  | 271.571,27            | 1.505.712,00          |
| Derivados  | 4.240                 | -                     |
| Otras inversiones financieras  | 11.009,38             | 1.251,09              |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>            | <b>1.315.534,92</b>   | <b>423.387,77</b>     |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES CON PARTICIPES</b>          |                       |                       |
| <b>Aportaciones, prestaciones, movilizaciones</b>                    | <b>(1.361.040,52)</b> | <b>(1.352.179,15)</b> |
| Aportaciones (+)   | 141.477,61            | 220.064,90            |
| Prestaciones (-)   | (215.116,77)          | (218.326,18)          |
| Movilizaciones (+/-)   | (1.287.401,36)        | (1.353.917,87)        |
| <b>Resultados propios del plan</b>                                   | -                     | -                     |
| Gastos propios del plan (-)  | -                     | -                     |
| Ingresos propios del plan (+)  | -                     | -                     |
| Otras entradas y salidas (+/-)                                       | -                     | -                     |
| <b>Flujos de efectivo de las operaciones con participes</b>          | <b>(1.361.040,52)</b> | <b>(1.352.179,15)</b> |
| <b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>        | <b>(83.994,44)</b>    | <b>(806.463,06)</b>   |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                    | 242.050,11            | 1.048.513,17          |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                       | 161.175,67            | 242.050,11            |

*Munfa*  
*JPP*

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

**1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES DEL FONDO**

B.I. Seguridad Renta Fija, Fondo de Pensiones (en adelante, el Fondo) se constituyó como Fondo de Pensiones el 19 de octubre de 1995 por un período de tiempo indefinido, bajo la denominación de B.I. Fondpensión II, F.P., habiéndose modificado dicha denominación por la actual con fecha 27 de octubre de 2000. El Fondo está inscrito con la clave F-0430 en el oportuno Registro de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones dependientes del Ministerio de Economía y Competitividad (anteriormente denominado, Ministerio de Economía y Hacienda).

El Fondo carece de personalidad jurídica y su patrimonio es creado al exclusivo objeto de dar cumplimiento al Plan de Pensiones integrado en él, que al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

| Plan                                    | Sistema    | Modalidad           | Fecha creación / Integración |
|---|------------|---------------------|------------------------------|
| Novo Banco Bonos, Plan de Pensiones (*) | Individual | Aportación definida | 13.02.1996                   |
| Plan de Pensiones ARG1 2 Pensiones (**) | Individual | Aportación definida | 16.12.1996                   |

(\*) Anteriormente denominado Espíritu Santo Bonos, Plan de Pensiones

(\*\*) Este Plan de Pensiones, se encuentra vacío a 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La titularidad de los recursos afectos al Fondo pertenece a los partícipes y beneficiarios del único plan de pensiones que lo integra.

Las contingencias cubiertas por los planes adscritos al Fondo de Pensiones y que figuran en la nota 11 son: jubilación o jubilación anticipada, incapacidad permanente total, absoluta y gran invalidez y la viudedad y orfandad por fallecimiento del partícipe.

Según se indica en la nota 12, la dirección y administración del fondo están encomendadas a Novo Banco Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., Sociedad Unipersonal, anteriormente denominada Espíritu Santo Pensiones, Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, Sociedad Unipersonal (en adelante, la Gestora), que figura inscrita con el número G-0202 en el Registro Especial de Entidades Gestoras de Fondos y Planes de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Novo Banco, S.A., Sucursal en España, anteriormente denominada Banco Espíritu Santo, S.A., Sucursal en España, es la entidad encargada de la custodia y depositaría de las inversiones financieras del Fondo (ver nota 12), estando inscrita en el Registro Especial de Entidades Depositarias de Fondos y Planes de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en el libro de Entidades Depositarias con el número D-0169.

En virtud de la resolución otorgada por el Banco de Portugal al "Banco Espíritu Santo S.A.", con sede en Portugal, con fecha 04 de agosto de 2014, se creó una nueva entidad bancaria denominada "Novo Banco, S.A.", también con sede en Portugal, entidad a la cual "Espíritu Santo S.A." traspasó determinados activos. Entre los activos traspasados se encontraban las siguientes sociedades españolas: "Espíritu Santo Pensiones, Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. Sociedad Unipersonal, (actualmente denominada Novo Banco Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones S.A. Sociedad Unipersonal)", y "Espíritu Santo, S.A., Sucursal en España, actualmente denominada Novo Banco, S.A. Sucursal en España". También se traspasó al Grupo Novo Banco, la respectiva gestión de los Fondos de Pensiones que a 31 de diciembre de 2013, venía gestionando "Espíritu Santo Pensiones, Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. Sociedad Unipersonal, (actualmente denominada Novo Banco Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones S.A. Sociedad Unipersonal)", específicamente el fondo: B.I. Seguridad Renta Fija, Fondo de Pensiones. Las entidades españolas a las que hacemos

10  
JMP  
ums

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES  
MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en euros)

referencia, al cierre del ejercicio 2014, formaban parte del Grupo Novo Banco en España, por lo que por estrategia de dicho Grupo, se acordó realizar un cambio de denominación para dichas sociedades en España.

Para el Fondo, el cambio de denominación del Plan de "Espíritu Santo Bonos, Plan de Pensiones" a "Novo Banco Bonos, Plan de Pensiones" se acordó por la entidad promotora con fecha 28 de diciembre de 2014 y se ha solicitado el cambio en los registros de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con Fecha 7 de enero de 2015, para el Plan "Plan de Pensiones Argi 2 Pensiones", el Promotor, no ha determinado realizar un cambio de denominación del Plan. Para este Fondo de Pensiones, el Promotor no ha requerido realizar cambios de denominación al nombre del mismo.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, las entidades Gestora y Depositaria, pertenecen al mismo grupo económico de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores.

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en la declaración comprensiva elaborada por el Órgano de Control del Fondo, con la participación de la Entidad Gestora. En las especificaciones del Plan se señala el lugar y forma en que se podrá acceder a la citada declaración que, en todo caso, deberá hallarse a disposición de los partícipes y beneficiarios.

El Fondo está sometido a la normativa específica de los Fondos de Pensiones, recogida en el Real Decreto Legislativo 1/2002 de 29 de noviembre por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones (modificado parcialmente por la Ley 11/2006, de 16 de mayo), por su Reglamento, aprobado por el Real Decreto 304/2004 de 20 de febrero (parcialmente modificado por el Real Decreto 1684/2007 de 14 de diciembre y por Real Decreto 1299/2009, de 31 de Julio, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios y por el Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto) y en la restante normativa específica de los Fondos de Pensiones.

Tal y como se establece en el artículo 23 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones aprobado por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, modificado por el Real Decreto 1684/2007, de 14 de diciembre y por el Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto, son necesarias revisiones actuariales efectuadas por actuarios independientes, al menos cada tres años, del sistema financiero y actuarial de los planes adscritos al Fondo. En los planes individuales y asociados de aportación definida, que podían sustituirse por un informe económico financiero, quedan exentos de la presentación de dicho informe de acuerdo con la disposición derogatoria de la Ley 2/2011, de 4 de marzo, de Economía Sostenible.

La instrumentación de compromisos por pensiones de trabajadores se encuentra regulada por la normativa específica recogida en el Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre por el que se aprueba el "Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios" modificado parcialmente con posterioridad por el Real Decreto 1684/ 2007 de diciembre.

TS ✓  
W  
JM  
7

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

**2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES**

**a) Imagen Fiel**

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016, han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se presentan de acuerdo con la normativa reguladora de los Fondos de Pensiones que operan en España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del mismo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo. La presentación de los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo, se han preparado de acuerdo a los modelos de información estadístico-contable aprobados por la Orden EHA 251/2009 de 6 de febrero, con las adaptaciones requeridas en aplicación del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, así como por sus modificaciones parciales introducidas por el Real Decreto 2003/2009, de 23 de diciembre, y el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y posteriores modificaciones.

Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, que han sido formuladas por los Administradores de la Entidad Gestora del Fondo, se encuentran pendientes de aprobación por el Órgano de Control del Fondo, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

**b) Principios Contables no obligatorios**

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados para los Fondos de Pensiones en España, los más significativos figuran descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración obligatorio, que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Las cifras contenidas en los documentos que componen las cuentas anuales, balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y esta memoria, están expresadas en euros.

**c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

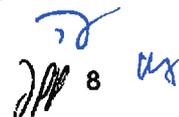
La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte del Fondo de pensiones de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Básicamente, estas estimaciones hacen referencia a:

- Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración de general aceptación incorporando los correspondientes factores de crédito y liquidez. La Entidad Gestora usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. La Entidad Gestora ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para varios activos financieros que no se negocian en mercados activos.

Durante el ejercicio 2016, no se han producido cambios respecto al ejercicio 2015 en los juicios y

 8

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES  
MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en euros)

estimaciones contables utilizados por el Fondo de Pensiones.

**d) Comparación de la información**

Los estados financieros del ejercicio 2016 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de flujos de efectivo y las Notas de la memoria de Cuentas Anuales, se presentan de forma comparativa con dichos estados del ejercicio precedente.

**e) Agrupación de partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

**f) Corrección de errores**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior.

**3. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACION**

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales son los que se describen a continuación:

**a) Principio del devengo**

Los ingresos y gastos se registran en función del periodo en que se devengan y no cuando se produce su cobro o pago.

**b) Instrumentos financieros**

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

El fondo de pensiones da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expira o se haya cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Asimismo se da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se haya extinguido.

Los valores e instrumentos financieros negociables se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

• Partidas a cobrar

- Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Handwritten blue ink marks: a large checkmark, the number '13', and the initials 'JPP' and 'MX'.

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

- La valoración posterior de los activos financieros considerados como partidas a cobrar se efectúa a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

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

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

- Los activos financieros integrantes de la cartera de inversiones financieras se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable será, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación. De esta valoración inicial se excluirán los intereses por aplazamiento de pago, que se entenderá que se devengan aun cuando no figuren expresamente en el contrato y en cuyo caso, se considerará como tipo de interés el de mercado.

- En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o "cupón corrido", se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras "Intereses de valores representativos de deuda" del activo del Balance de Situación, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.

- El importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial y son deducidos del valor de dichos activos en caso de venta.

- La valoración posterior de estos activos se realiza por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a las siguientes reglas:

- (1) Instrumentos de patrimonio admitidos a negociación en un mercado regulado: su valor razonable será su valor de mercado considerando como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre. La valoración de los activos integrantes de la cartera se realiza en el mercado más representativo por volúmenes de negociación. Si la cotización estuviera suspendida se toma el último cambio fijado u otro precio si constara de modo fehaciente.
- (2) Valores representativos de deuda admitidos a negociación en un mercado regulado: su valor razonable serán los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En ese caso, el valor razonable reflejará ese cambio en las condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgo actuales de instrumentos similares. En caso de que el precio de la última transacción represente una transacción forzada o liquidación involuntaria, el precio será ajustado.

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES  
MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en euros)

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

- (3) Valores no admitidos aún a negociación en un mercado regulado: su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.
- (4) Valores no admitidos a negociación en un mercado regulado: su valor razonable se calcula de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en la Norma de Registro y Valoración 9ª, del Plan General de Contabilidad.
- (5) Depósitos en entidades de crédito y adquisición temporal de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
- (6) Acciones o participaciones en instituciones de inversión colectiva: siempre que se calcule un valor liquidativo para el día de referencia, se valoran a ese valor liquidativo. En caso de que para el día de referencia no se calcule un valor liquidativo, bien por tratarse de un día inhábil respecto a la publicación del valor liquidativo de esa IIC, bien por ser distinta la periodicidad de cálculo del valor liquidativo, se utilizará el último valor liquidativo disponible. No obstante lo anterior, en el caso de que las IIC se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valora a su valor de cotización del día de referencia, siempre y cuando éste sea representativo.

Para el caso particular de inversiones en IIC de inversión libre, IIC de IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares, se puede utilizar valores liquidativos estimados, bien se trate de valores preliminares del valor liquidativo definitivo, bien sean valores intermedios entre los valores liquidativos definitivos o no susceptibles de re-cálculo o confirmación.

- (7) Instrumentos financieros derivados: su valor razonable es el valor de mercado, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos.

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

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

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

• Débitos y partidas a pagar

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

**c) Compra-Venta de Valores al Contado**

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

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

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

Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance de Situación en el epígrafe "Depósitos y fianzas constituidos".

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios de valor razonable de estos contratos se reflejan diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en "Resultados por enajenación de inversiones financieras por operaciones con derivados" o "Variación del valor de inversiones por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Derivados", de inversiones financieras o del pasivo, según corresponda. En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizan en la cuenta "Resultados por operaciones con derivados".

**e) Activos del mercado monetario**

Son activos financieros caracterizados por su corto plazo de amortización y elevada liquidez. Dentro de este epígrafe se han incluido letras del Tesoro, pagarés y títulos mobiliarios de renta fija que presentan un compromiso de reventa o en el momento de su adquisición su vencimiento es inferior a tres meses. También se incluyen en éste epígrafe, la adquisición temporal de activos o adquisición con pacto de retrocesión, la cual, se contabiliza por el importe efectivo desembolsado, cualquiera que sea su instrumento subyacente. La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se periodifica de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

**f) Determinación de las cuentas de posición de los Planes de Pensiones**

Los Planes de Pensiones en vigor al cierre de cada ejercicio mantienen una cuenta de posición en el Fondo, que representa su participación económica en el mismo (véase Nota 10).

En el denominado patrimonio neto de los Planes se integran las aportaciones efectivamente realizadas por cuenta de los partícipes y beneficiarios, y los resultados imputados de los Planes. Por su parte la cuenta de posición incorpora adicionalmente las aportaciones pendientes de realizar así como los activos derivados del aseguramiento de prestaciones.

La determinación del patrimonio neto de los Planes, a efectos de la cuantificación del valor liquidativo de las correspondientes unidades de cuenta que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero. De este modo conforman el patrimonio neto de los Planes todos los activos que corresponden íntegramente a los partícipes y beneficiarios de los Planes, a excepción de:

- Supuesto previsto en el artículo 65, y los derivados del aseguramiento o garantía del plan o de sus prestaciones, y de las obligaciones y revisiones contractuales derivadas del mismo.
- Atribución de la rentabilidad pactada respecto de la amortización del déficit o de los fondos pendientes de trasvase en planes de reequilibrio.

Estos últimos importes, que no han sido efectivamente aportados, pese a formar parte de la cuenta de posición de los Planes no forman parte del patrimonio neto de los mismos.

Los pagos de las prestaciones previstas en los planes y reconocidas en los Reglamentos de los mismos, se atienden con cargo a la cuenta de posición.

**g) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir. El Fondo de pensiones reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, cuando es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Fondo de pensiones y cuando se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación:

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Fondo de pensiones reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses.

Se periodifican los intereses devengados y no cobrados de los títulos de renta fija. Dichos ingresos forman parte del resultado del ejercicio.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro.

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

**h) Impuesto sobre Beneficios**

Los Fondos de Pensiones constituidos e inscritos según el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre están sujetos al Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen cero, teniendo en consecuencia derecho a la devolución de las retenciones que se les practiquen sobre los rendimientos del capital mobiliario según establece el Artículo 30 de la Ley de Planes y Fondos de Pensiones.

Asimismo, el Plan de Pensiones adscrito al Fondo de pensiones no es sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades.

En consecuencia, ni el Fondo de pensiones, ni el Plan de Pensiones a él adscrito registran gasto alguno por el Impuesto sobre Sociedades.

**i) Moneda extranjera**

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

- Si proceden de la cartera de instrumentos financieros se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.
- Si proceden de débitos, créditos o tesorería, estas diferencias positivas o negativas se abonan o cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas, en el epígrafe "Diferencias de cambio".

**j) Moneda funcional y de Presentación**

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

**k) Operaciones vinculadas**

Se consideran partes y operaciones vinculadas las definidas como tales en el artículo 85.ter del Real Decreto 1684/2007, de 14 de diciembre, por el que se modifica el Reglamento de Planes y Fondos de pensiones aprobadas por el Real Decreto 304/2004.

La Entidad Gestora del Fondo dispone de un reglamento interno de conducta en cumplimiento del artículo 85.bis en el cual recoge un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales que los de mercado, debiendo ser autorizadas por su Consejo de Administración todas aquellas operaciones vinculadas que alcancen un volumen significativo. En este sentido, trimestralmente se informa al Consejo de Administración de la entidad Gestora sobre las operaciones vinculadas realizadas.

**4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO**

En el proceso de inversión se pueden identificar riesgos de carácter financiero así como riesgos de carácter operativo. La Entidad Gestora tiene en cuenta la necesidad de disponer de:

- Sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones, mediante la monitorización de los rating medios de cartera, la diversificación entre tipos de emisores reduciendo el riesgo de contrapartida y el control en el rendimiento de la cartera y de su respectivo índice de referencia.

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

- Aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión para así conseguir la efectividad de una serie de procedimientos y controles que racionalicen, garanticen la eficiencia, mejoren la calidad y minimicen riesgos en los procesos de inversión.

**Riesgos de carácter financiero**

La cartera del Fondo de Pensiones está expuesta a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés. El perfil de riesgo del fondo es moderado, la política de inversión es renta fija a largo plazo y la gestión va encaminada a maximizar el binomio rentabilidad/ riesgo en todo momento.

**1. Riesgo de Mercado**

El Fondo invierte mayoritariamente su cartera en activos de Renta Fija, incluidos depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario. Las inversiones podrán hacerse a través de contado, derivados y/o IIC's. Los activos estarán denominados en euros, con un máximo del 10% en monedas no euro.

La duración media de la cartera estará determinada en cada momento por las perspectivas sobre la evolución de los tipos de interés de la Entidad Gestora. Salvo que las circunstancias de mercado aconsejen lo contrario, la duración media de la cartera será superior a 2 años.

**2. Riesgo de Tipo de Cambio**

La inversión en activos denominados en divisas distintas al euro conlleva un riesgo derivado de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

**3. Riesgo de Crédito**

El Fondo podrá invertir en activos de renta fija, tanto pública como privada, incluyendo depósitos en entidades de crédito que sean a la vista o puedan hacerse líquidos, de emisores de países miembros de la OCDE con calificación crediticia igual o superior a P-3 (Moody's) / A-3 (Standard & Poor's) y sus equivalentes en el largo plazo (Baa3 de Moody's- / BBB- de Standard & Poor's) o similares en otras agencias de rating denominados en moneda euro y no euro. Para la consideración del rating mínimo será suficiente con que la emisión o el emisor lo cumplan por una de las principales agencias de calificación (Moody's, Standard & Poor's, Fitch, DBRS). En caso de bajadas sobrevenidas de rating, las posiciones afectadas se mantendrán en cartera.

**4. Riesgo de Liquidez**

El Fondo de Pensiones gestiona de forma prudente el riesgo de liquidez, intentando en todo momento mantener el suficiente efectivo en cuenta corriente y/o repos a día de Deuda Pública Española e invirtiendo en activos que no presenten problemas a la hora de deshacer las posiciones en el mercado.

El saldo en cuentas bancarias y repos a plazo inferior a 3 meses no podrá ser inferior al 1% el patrimonio del fondo.

TS  
JPP ux

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

**5. Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable**

La inversión en renta fija está sometida al movimiento de tipos de interés y la calidad crediticia de los títulos de la cartera, y en ciertos periodos también puede experimentar variaciones negativas. En este sentido, la sensibilidad al movimiento de tipos viene determinada por la duración modificada de la cartera, y la calidad crediticia se concreta en el rating de la emisión y el rating mínimo de la cartera, ambos especificados en párrafos anteriores.

El Fondo gestiona el riesgo de tipo de interés a través de la modificación de la composición de la cartera de renta fija. Así durante el año 2016 se ha mantenido una duración inferior a 3,9 años (en 2015 la duración fue inferior a 3,8, años).

**Riesgos de carácter operativo**

Entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:

**6. Riesgo de incumplimiento normativo**

Es el riesgo que nace de la violación o incumplimiento de leyes, reglas, regulaciones, políticas internas, procedimientos y códigos de conducta.

La entidad Gestora, es la responsable de establecer los mecanismos y herramientas de control que permitan cumplir con los límites y coeficientes legales establecidos por la normativa vigente en cada momento.

**7. Riesgo operacional**

Es aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La entidad Gestora, tiene como objetivo la identificación, medición, mitigación y seguimiento de los riesgos operacionales.

**5. DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

De acuerdo con el procedimiento legal de gestión y valoración de los Planes y Fondos de Pensiones, los resultados obtenidos son imputados en su totalidad a los partícipes y beneficiarios de los planes integrados en proporción a su patrimonio ponderado.

En los partícipes el rendimiento imputado será un incremento de sus derechos consolidados en el Plan, no recibiendo cantidad alguna hasta que alcancen la condición de beneficiarios de acuerdo con las especificaciones del Plan de Pensiones, o bien cuando movilicen dichos derechos consolidados a otro Plan.

Para los beneficiarios, el rendimiento afecta a la prestación a obtener del Plan en base a las especificaciones del mismo.

Los resultados del Fondo en el ejercicio 2016 han sido beneficios por importe de 134.806,40 euros (pérdidas por importe de 41.313,94 euros en el ejercicio 2015).

*J.P.P. nr*

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Expresada en euros)

**6. ANÁLISIS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**6.1 Análisis por categoría**

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (en euros) es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016:

| Activos Financieros con cambios en PyG | Valores representativos de deuda | Depósitos y fianzas constituidas | Derivados | Depósitos en bancos y entidades de crédito | Total        |
|--|----------------------------------|----------------------------------|-----------|--|--------------|
| Valor Razonable                        | 3.874.209,10                     | 3.284,84                         | 3.680,00  | 595.882,97                                 | 4.477.056,91 |

Al 31 de diciembre de 2015:

| Activos Financieros con cambios en PyG | Valores representativos de deuda | Depósitos y fianzas constituidas | Derivados | Depósitos en bancos y entidades de crédito | Total        |
|--|----------------------------------|----------------------------------|-----------|--|--------------|
| Valor Razonable                        | 5.394.809,41                     | 8.163,71                         | -         | 200.066,55                                 | 5.701.854,16 |

**6.2 Composición de la cartera de valores**

En el siguiente cuadro se incluye la composición de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Euros):

Al 31 de diciembre de 2016:

|  | Valor de adquisición | Plusvalía / (Minusvalía) | Intereses Devengados | Valor efectivo      |
|--|----------------------|--------------------------|----------------------|---------------------|
| Valores representativos de deuda           | 3.769.221,43         | 83.499,96                | 21.487,71            | 3.874.209,10        |
| Depósitos y fianzas constituidas           | 3.284,84             | -                        | -                    | 3.284,84            |
| Derivados                                  | 3.680,00             | -                        | -                    | 3.680,00            |
| Depósitos en bancos y entidades de crédito | 595.882,97           | 1.989,35                 | -                    | 595.882,97          |
| <b>Total cartera de valores</b>            | <b>4.368.389,24</b>  | <b>83.499,96</b>         | <b>21.487,71</b>     | <b>4.477.056,91</b> |

Al 31 de diciembre de 2015:

|  | Valor de adquisición | Plusvalía / (Minusvalía) | Intereses Devengados | Valor efectivo      |
|--|----------------------|--------------------------|----------------------|---------------------|
| Valores representativos de deuda           | 5.330.890,59         | 11.079,48                | 52.839,34            | 5.394.809,41        |
| Depósitos y fianzas constituidas           | 8.163,71             | -                        | -                    | 8.163,71            |
| Depósitos en bancos y entidades de crédito | 200.066,55           | -                        | -                    | 200.066,55          |
| <b>Total cartera de valores</b>            | <b>5.539.120,85</b>  | <b>11.079,48</b>         | <b>52.839,34</b>     | <b>5.603.039,67</b> |

La exposición máxima al riesgo de crédito y de mercado a la fecha de presentación de la Información es el valor razonable de cada una de las inversiones financieras en cartera.

17  
 JPP  
 KX

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Expresada en euros)

Se considera que la cartera de valores al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 no ha sufrido ningún deterioro de valor.

**6.3 Análisis por vencimiento**

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes (en euros):

Al 31 de diciembre de 2016:

|                                  | Activos financieros ( Euros) |                   |                   |                   |                   |                   | Total               |
|----------------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
|                                  | 2017                         | 2018              | 2019              | 2020              | 2021              | Años post.        |                     |
| Valores representativos de deuda | 509.584,88                   | 205.533,31        | 757.488,16        | 840.757,84        | 635.850,08        | 924.994,83        | 3.874.209,10        |
| <b>Total</b>                     | <b>509.584,88</b>            | <b>205.533,31</b> | <b>757.488,16</b> | <b>840.757,84</b> | <b>635.850,08</b> | <b>924.994,83</b> | <b>3.874.209,10</b> |

Al 31 de diciembre de 2015:

|                                  | Activos financieros ( Euros) |                   |                   |                     |                   |                     | Total               |
|----------------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|                                  | 2016                         | 2017              | 2018              | 2019                | 2020              | Años post.          |                     |
| Valores representativos de deuda | 301.203,27                   | 411.119,23        | 959.965,74        | 1.247.496,81        | 719.447,90        | 1.755.576,46        | 5.394.809,41        |
| <b>Total</b>                     | <b>301.203,27</b>            | <b>411.119,23</b> | <b>959.965,74</b> | <b>1.247.496,81</b> | <b>719.447,90</b> | <b>1.755.576,46</b> | <b>5.394.809,41</b> |

**6.4 Cumplimiento de coeficientes**

De acuerdo con el Real Decreto 1684/2007 de 14 de diciembre, modificado por el Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto, y atendiendo a lo establecido en los artículos 72, 73 y 74 del Reglamento de los Planes y Fondos de Pensiones, relativo al cumplimiento de coeficientes, las inversiones del Fondo están suficientemente diversificadas, de forma que se evita la dependencia excesiva de una de ellas, de un emisor determinado o de un grupo de empresas, y las acumulaciones de riesgo en el conjunto de la cartera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo cumple con los coeficientes recogidos en la mencionada normativa.

**6.5 Depósito de los títulos**

Novo Banco, S.A., Sucursal en España, como entidad Depositaria del Fondo de Pensiones, es responsable a todos los efectos de la custodia de los valores mobiliarios y activos financieros que integran la cartera del Fondo, no encontrándose al cierre del ejercicio pignorados ni constituyendo garantía de ninguna clase.

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Expresada en euros)

**6.6 Beneficio y Pérdidas en las inversiones**

Los resultados obtenidos en las enajenaciones de valores, así como la variación del valor razonable de los activos financieros e ingresos de las inversiones, se recogen en el saldo de los epígrafes "Resultados de enajenación de inversiones", "Variación del valor razonable de instrumentos financieros", "Ingresos de inversiones financieras" y "diferencias de cambio" de las cuentas de pérdidas y ganancias:

El desglose de estas cuentas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente (en euros):

|   | 2016                | 2015                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Ingresos de las inversiones financieras</b>                | <b>89.552,23</b>    | <b>147.593,00</b>   |
| Intereses de cuentas corrientes                               | 2.142,61            | 382,14              |
| Dividendos  | 87.409,62           | -                   |
| Intereses Renta Fija y Activos monetarios                     | -                   | 147.210,86          |
| Otros ingresos financieros                                    | -                   | -                   |
| Ing. Retrocesión com. Gestión indirecta                       | -                   | -                   |
| <b>Beneficio en realización de Inversiones Financieras</b>    | <b>114.066,02</b>   | <b>23.151,54</b>    |
| Beneficios en realización de operaciones con futuros/opciones | 871,01              | -                   |
| Beneficios en venta y amortización de activos financieros     | 113.195,01          | 23.151,54           |
| <b>Diferencias positivas de cambio</b>                        | <b>15.637,27</b>    | <b>179.402,99</b>   |
| <b>Variación de valor de inversiones financieras</b>          | <b>474.598,89</b>   | <b>457.975,21</b>   |
| <b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>                             | <b>693.854,41</b>   | <b>628.719,75</b>   |
| <b>Gastos de las Inversiones financieras</b>                  | <b>(10.627,39)</b>  | <b>(6.015,01)</b>   |
| <b>Pérdidas por realización de inversiones financieras</b>    | <b>(52.507,36)</b>  | <b>(32.975,42)</b>  |
| Pérdidas en realización de operaciones con futuros/opciones   | (233,03)            | (257,70)            |
| Pérdidas en venta y amortización de activos financieros       | (52.274,33)         | (32.717,72)         |
| <b>Diferencias negativas de cambio</b>                        | <b>(14.950,79)</b>  | <b>(153.189,15)</b> |
| <b>Variación de valor de Inversiones financieras</b>          | <b>(414.436,27)</b> | <b>(576.524,48)</b> |
| <b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>                               | <b>(492.521,81)</b> | <b>(766.704,06)</b> |

19

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

**6.7 Operaciones con derivados**

En relación a las inversiones realizadas sobre contratos de opciones y futuros financieros, el Fondo contabiliza en las cuentas de orden los nominales de los activos subyacentes de dichas operaciones. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, existían posiciones abiertas sobre operaciones de futuros y opciones financieras, con el desglose que se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2016:

| Tipo de operación         | Vencimiento | Coste de adquisición | Número de contratos | Valor de mercado a 31.12.2016 |
|---------------------------|-------------|----------------------|---------------------|-------------------------------|
| <b>Opciones compradas</b> |             |                      |                     |                               |
| PUT BUND 160,5 240217     | 24/02/2017  | 7.965,60             | 8                   | 3.680,00                      |
| <b>TOTAL OPCIONES</b>     |             |                      |                     | <b>3.680,00</b>               |

Al 31 de diciembre de 2015 no existían operaciones de futuros y opciones financieras.

20

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Expresada en euros)

**7. DEUDORES Y ACREEDORES**

El detalle de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

| Euros  | 2016             | 2015             |
|--|------------------|------------------|
| <b>DEUDORES</b>                              |                  |                  |
| Deudores por liquidación de Inv. Financieras | -                | -                |
| Administraciones Públicas                    | 305,43           | 2.516,34         |
| Deudores varios                              | 3.490,38         | 8.163,71         |
| <b>TOTAL DEUDORES</b>                        | <b>3.795,81</b>  | <b>10.680,05</b> |
| <b>ACREEDORES</b>                            |                  |                  |
| Acreedores por prestaciones                  |                  | -                |
| Entidad Gestora                              | 4.182,22         | 5.122,71         |
| Entidad Depositaria                          | 418,21           | 512,26           |
| Acreedores por servicios profesionales       | 1.830,69         | 4.084,35         |
| Acreedores por movilizaciones                | -                | 13.091,82        |
| Administraciones Públicas                    | 990,40           | 42.447,11        |
| Otras deudas                                 | 6.964,84         | 9.414,79         |
| <b>TOTAL ACREEDORES</b>                      | <b>14.386,36</b> | <b>74.673,04</b> |

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las cuentas a cobrar indicadas anteriormente. Dichas cuentas a fecha 31 de diciembre de 2016 y 2015 no han sufrido deterioro de valor.

El epígrafe deudor con "Administraciones Públicas" corresponde con las retenciones del capital mobiliario practicadas en ejercicios anteriores que son devueltas al Fondo en la declaración del Impuesto de Sociedades.

El saldo acreedor con "Administraciones Públicas" corresponde a las retenciones a cuenta del IRPF practicadas a beneficiarios por las prestaciones recibidas por éstos.

El importe registrado en el epígrafe "Deudores Varios" incluye principalmente depósitos en garantías pendientes de liquidar y márgenes a liquidar por opciones.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el epígrafe de "Acreedores por servicios profesionales" se corresponde con la periodificación del gasto de auditoría.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el epígrafe de "Acreedores por movilizaciones" incluye traspasos de salida pendientes de liquidar al cierre del ejercicio

El importe registrado en el epígrafe "Otras deudas" incluye principalmente depósitos en garantías y primas por opciones pendientes de liquidar.

Durante el ejercicio 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

  
 21  
 JPP

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Expresada en euros)

**8. TESORERIA**

La composición de dicho epígrafe de balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

| Descripción  | 2016              | 2015              |
|--|-------------------|-------------------|
|  | Importe en Euros  | Importe en Euros  |
| <b>Bancos e instituciones de crédito, c/c a la vista</b> | <b>61.162,35</b>  | <b>242.050,11</b> |
| Saldos en cuentas corrientes Euro                        | 150.837,78        | 130.178,03        |
| Intereses devengados c/c                                 | 30,82             | 53,98             |
| Saldos en cuentas corrientes Moneda Extranjera           | 10.307,07         | 111.818,10        |
| <b>Activos del mercado monetario</b>                     | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Total Tesorería</b>                                   | <b>161.175,67</b> | <b>242.050,11</b> |

**a) Bancos e Instituciones de crédito, c/c a la vista**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este epígrafe corresponde a los saldos de libre disposición en cuenta corriente mantenida con Novo Banco, S.A., Sucursal en España (anteriormente denominada Banco Espirito Santo S.A, Sucursal en España).

Durante el ejercicio 2016, los intereses devengados por dichas cuentas corrientes ascendieron a 252,23 euros y a 382,14 euros en 2015.

**b) Activos del mercado monetario**

Dentro de este epígrafe se han incluido aquellos activos del mercado monetario, incluyendo sus respectivos intereses devengados, que a 31 de diciembre de 2016 y 2015 presentan un plazo de vencimiento inferior a tres meses.

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2015 se muestra a continuación (en euros):

| Título                     | Coste de adquisición | Plusvalía/ (Minusvalía)(*) | Intereses devengados | Valor efectivo | Fecha de Vencimiento |
|----------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------|----------------------|
| PAG JUNTA ANDALUCIA 290316 | 100.059,82           | 5,76                       | (2,68)               | 100.062,90     | 26/03/2016           |

Al 31 de diciembre de 2016 el Fondo no tiene activos del mercado monetario en su poder.

El Reglamento de los Planes y Fondos de Pensiones (R.D. 304/2004 de 20 de febrero, parcialmente modificado por el RD 1684/2007 de 14 de diciembre y por el R.D. 681/2014 del 1 de agosto) no fija un coeficiente mínimo de liquidez sobre el activo del Fondo, establece un coeficiente variable según las previsiones de requerimientos de activos líquidos, en función de las prestaciones previstas, que deberá mantenerse en depósitos a la vista y en activos del mercado monetario con vencimiento no superior a tres meses. Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo según las estimaciones de los gestores, se mantiene en liquidez 3,47% (5,74% en 2015).

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

**9. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACION FISCAL**

El Fondo está sujeto a un tipo de gravamen del 0%, aun cuando debe presentar declaraciones por el Impuesto sobre Sociedades, si bien deduciendo las retenciones sobre rendimientos del capital mobiliario según establece el Artículo 30 de la Ley de Planes y Fondos de Pensiones.

La Entidad se encuentra aún en el plazo de presentación de la declaración-liquidación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2016, cuyo borrador prevé una cuota a devolver por 305,43 euros, (2015: 2.516,34 euros), que corresponde a las retenciones practicadas, en el ejercicio, a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, por rendimientos del capital mobiliario. Este importe se recoge en el epígrafe de "Deudores" Administraciones Públicas del balance adjunto.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones del Fondo podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. No obstante, los Administradores de la Entidad Gestora estiman que la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

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 tiene abiertos a inspección por las Autoridades fiscales los ejercicios todavía no prescritos legalmente.

En relación con el Impuesto sobre el Valor Añadido, están exentos de dicho impuesto los servicios de gestión de los Fondos de Pensiones.

Asimismo, la constitución, disolución y modificaciones consistentes en aumentos y disminuciones de los Fondos de Pensiones están exentas del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y de Actos Jurídicos Documentados.



**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Expresada en euros)

**10. PATRIMONIO**

El patrimonio del Fondo está constituido por las cuentas de posición del Plan de Pensiones adscrito al Fondo.

Las características y condiciones más importantes de los Planes son las siguientes:

- (a) Pertenece a la modalidad de sistema individual y de aportación definida.
- (b) La Entidad Promotora del Plan es Novo Banco, S.A., Sucursal en España, anteriormente denominada Banco Espirito Santo, S.A., Sucursal en España.
- (c) La fecha de adscripción de los Planes al fondo fue para el Plan Espirito Santo Bonos el 13 de febrero de 1996 y para el Argi II Pensiones el 16 de diciembre de 1996.
- (d) Las aportaciones son realizadas únicamente por los partícipes.

Se instrumenta mediante un sistema de capitalización individual estrictamente financiero basado en la acumulación de aportaciones y de rendimientos de inversiones, deducidos los gastos que correspondan, asumiendo los propios partícipes del Plan las plusvalías y minusvalías que se pudiesen generar por las inversiones, sin garantizarse ningún interés mínimo en relación con el rendimiento a obtener por las aportaciones efectuadas. Asimismo, la cuantía de prestaciones se determina exclusivamente por el valor de los derechos consolidados del partícipe en el momento en que se produce la contingencia a que da lugar la prestación, con independencia de la forma de cobro de dichas prestaciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se habían emitido las siguientes unidades de cuentas por cada Plan de Pensiones:

| Plan de Pensiones                   | Número de participaciones |            | Patrimonio   |              | Valor Liquidativo |           |
|-------------------------------------|---------------------------|------------|--------------|--------------|-------------------|-----------|
|                                     | 2016                      | 2015       | 2016         | 2015         | 2016              | 2015      |
| Novo Banco Bonos, Plan de Pensiones | 369.973,03                | 481.758,76 | 4.627.642,03 | 5.881.162,36 | 12,508053         | 12,207692 |

Tal y como se indica en la nota 1, el Plan de Pensiones de Argi II, Pensiones, no ha tenido movimiento en los ejercicios 2016 y 2015.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including "JPP" and "ws".

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Expresada en euros)

El movimiento de la cuenta de posición del plan de pensiones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente (en euros):

|   | 2016                  | 2015                  |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>SALDO INICIAL</b>  | <b>5.881.162,36</b>   | <b>7.274.655,45</b>   |
| <b>ENTRADAS</b>   | <b>481.306,82</b>     | <b>1.231.727,95</b>   |
| <b>Aportaciones</b>   | <b>141.477,61</b>     | <b>220.064,90</b>     |
| Aportaciones del promotor   | -                     | -                     |
| Aportaciones de partícipes  | 143.605,38            | 220.064,90            |
| Aportaciones devueltas a deducir  | (2.128)               | -                     |
| <b>Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b> | <b>205.022,81</b>     | <b>1.011.663,05</b>   |
| <b>Resultados del Fondo Imputados al Plan</b>                               | <b>134.806,40</b>     | <b>-</b>              |
| Beneficios del Fondo Imputadas al Plan                                      | 134.806,40            | -                     |
| <b>SALIDAS</b>  | <b>(1.734.827,15)</b> | <b>(2.625.221,04)</b> |
| <b>Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados</b>          | <b>(215.116,77)</b>   | <b>(218.326,18)</b>   |
| Prestaciones  | (190.273,36)          | (189.467,06)          |
| Liquidez derechos. consolidados por enfermedad y desempleo                  | (24.843,41)           | (28.859,12)           |
| <b>Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>              | <b>(1.519.710,38)</b> | <b>(2.365.580,92)</b> |
| <b>Resultados del Fondo Imputados al Plan</b>                               | <b>-</b>              | <b>(41.313,94)</b>    |
| Pérdidas del Fondo imputadas al Plan  | -                     | (41.313,94)           |
| <b>SALDO FINAL</b>  | <b>4.627.642,03</b>   | <b>5.881.162,36</b>   |

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES  
MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresada en euros)**

**11. CONTINGENCIAS CUBIERTAS Y SUPUESTO EXCEPCIONAL DE LIQUIDEZ**

De acuerdo a los Reglamentos de Especificaciones de los Planes, las contingencias cubiertas son las siguientes:

- Jubilación o jubilación anticipada
- Incapacidad permanente, absoluta y gran invalidez.
- Viudedad y orfandad por fallecimiento del partícipe.

Son beneficiarios el propio partícipe y las personas físicas especialmente designadas por el partícipe en caso de muerte.

Las prestaciones del Plan se realizarán con cargo a la cuenta de posición mantenida en el Fondo. Excepcionalmente también podrán ser efectivos los derechos consolidados en los supuestos siguientes:

- Enfermedad grave del partícipe, cónyuge o parientes dentro del primer grado de consanguinidad, y siempre que la misma suponga para el partícipe una disminución por aumento de gastos o reducción de sus ingresos.
- Desempleo del partícipe.

Con la aprobación del Real Decreto 215/1999, de 5 de febrero, en los Planes de Pensiones también se contemplan los supuestos excepcionales que permiten al partícipe rescatar los derechos consolidados en caso de enfermedad grave o desempleo.

De forma excepcional, los derechos consolidados en los planes de pensiones podrán hacerse efectivos en su totalidad o en parte en los supuestos de enfermedad grave o desempleo de larga duración, de acuerdo con lo previsto en Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, siempre que lo contemplen expresamente las especificaciones del plan de pensiones y con las condiciones y limitaciones que éstas establezcan.

Adicionalmente con fecha 15 de mayo de 2013, entró en vigor la Ley 1/2013, de 14 de mayo, de medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social por la que se permite, de forma excepcional y durante un plazo de dos años desde la entrada en vigor de esta Ley, que los partícipes de Planes de Pensiones puedan hacer efectivos sus derechos consolidados en el supuesto de procedimiento de ejecución sobre su vivienda habitual, siempre y cuando se cumplan determinados requisitos.

El desembolso de dichas prestaciones podrá realizarse en forma de capital, en forma de renta y en forma mixta (combinación de capital y renta). Las cuantías de las prestaciones vienen determinadas por el valor de los derechos consolidados/económicos que corresponden al partícipe/beneficiario en la fecha de abono de las mismas.

Con fecha 1 de enero de 2015, entró en vigor la Ley 26/2014, de 27 de noviembre, por la que se establece que los partícipes de los planes de pensiones disponer anticipadamente del importe de sus derechos consolidados correspondiente a aportaciones realizadas con al menos diez años de antigüedad. Los derechos derivados de aportaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 2016, con los rendimientos correspondientes a las mismas, serán disponibles a partir del 1 de enero de 2025, con las limitaciones mencionadas en las nota de hechos posteriores.

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

**12. GASTOS DE GESTION Y DEPÓSITO**

Tal como se indica en la Nota 1, la gestión del Fondo está encomendada a Novo Banco Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.. Por este servicio se devenga una comisión de gestión negociable, calculada diariamente. En ningún caso la retribución que se fije podrá rebasar el 1,5% tal y como se establece en el Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto, del valor de las cuentas de posición de los Planes integrados en el Fondo de Pensiones. El límite anterior puede sustituirse por el 1,2% anual del valor de la cuenta de posición más el 9% de la cuenta de resultados. Este cálculo solamente se aplicará cuando el valor liquidativo diario del fondo de pensiones sea superior a cualquier otro alcanzado con anterioridad. A estos efectos, el valor liquidativo diario máximo alcanzado por el fondo de pensiones se tendrá en cuenta durante un periodo de tres años. El importe devengado por este concepto en el ejercicio 2016 ha ascendido a 55.538,46 euros (69.093,64 euros durante el ejercicio 2015). Estos importes están por debajo del máximo permitido en sus respectivos periodos.

De dichos importes, se encontraban pendientes de pago, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 4.182,22 y 5.122,71 euros, respectivamente y figuran registrados en el epígrafe "Acreedores – Entidad gestora" del pasivo del balance (Nota 7).

Asimismo, Novo Banco, S.A., Sucursal en España realiza las labores de depositario del Fondo, remunerándosele con la comisión que libremente pacte con la gestora, y sin que, en ningún caso, pueda rebasar el 0,25% anual tal y como se establece en el Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto, sobre el valor de las cuentas de posición de los Planes integrados en el Fondo. Los importes devengados por este concepto en los ejercicios 2016 y 2015 han ascendido a 5.553,84 euros y 7.006,95 euros. Estos importes están por debajo del máximo permitido en sus respectivos periodos.

De dichos importes, se encontraban pendientes de pago, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 418,21 euros y 512,26 euros, respectivamente y figuran registrados en el epígrafe "Acreedores – Entidad depositaria" del pasivo del balance (Nota 7).

**13. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**14. HONORARIOS DE AUDITORIA**

Los honorarios acordados por los servicios de auditoría para los ejercicios 2016 y 2015 han ascendido a 3.155 euros y 3.130,00 euros (IVA no incluido), respectivamente. No se han facturado otros servicios en dichos ejercicios por la Sociedad auditora o por otras empresas vinculadas a ella.

18  
Y  
M  
me

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

**15. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 10 de febrero de 2017, se ha producido el cese de D. Fernando Fonseca Cristino Coelho como Presidente y de D. Pedro Luis Faria Araujo de Almeida e Costa como Consejero, así como el nombramiento de D. Paulo Alexandre Ramos Vasconcelos como Presidente y D. Nuno Manuel Patrício dos Santos y D. João Carlos da Piedade Ferreira de Pina Pereira como Consejeros.

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

**16. CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA**

El Artículo 72 del Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones y sus posteriores modificaciones establecen los límites especificados a continuación. No obstante, los límites siguientes no aplicarán a los valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por el Estado o sus organismos autónomos, por las comunidades autónomas, corporaciones locales o por administraciones públicas equivalentes de Estados pertenecientes a la OCDE, o por las instituciones u organismos internacionales de los que España sea miembro y por aquellos otros que así resulte de compromisos internacionales que España pueda asumir, siempre que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 10 por ciento del saldo nominal de esta.

Invertir al menos el 70% del activo del Fondo se invertirá en valores e instrumentos financieros susceptibles de tráfico generalizado e impersonal que estén admitidos a negociación en mercados regulados, en instrumentos derivados negociados en mercados organizados, en depósitos bancarios, en créditos con garantía hipotecaria, en inmuebles y en instituciones de inversión colectiva inmobiliarias. También se podrán incluir en el referido porcentaje las acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva sometidas a la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva o a la Directiva 85/611/CEE del Consejo, de 20 de diciembre de 1985, siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y, tratándose de sociedades de inversión, sus acciones sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal y estén admitidas a negociación en mercados regulados. No se incluirán en el citado porcentaje las acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva de inversión libre y de instituciones de inversión colectiva de instituciones de inversión colectiva, y su normativa de desarrollo.

La inversión en títulos de una misma entidad, más los créditos otorgados a ella o avalados por ella, no podrá exceder del 5% del activo del Fondo. El límite será del 10% por entidad, siempre que no invierta más del 40% del activo en entidades en las que supere el 5%.

El Fondo no podrá invertir en varias empresas de un mismo Grupo más del 10% del activo.

Asimismo, los fondos no podrán invertir más del 2% de su activo en valores o instrumentos financieros no admitidos a cotización en mercados regulados o en valores o instrumentos financieros que, estando admitidos a negociación en mercados regulados no sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal cuando estén emitidos o avalados por una misma entidad. Dicho límite será del 4% para entidades pertenecientes a un mismo grupo.

13  
28  
W

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

No obstante lo anterior, podrán invertir más del 3% de su activo en valores o derechos emitidos por una misma entidad negociados en el Mercado Alternativo Bursátil o en el Mercado Alternativo de Renta Fija y en acciones y participaciones emitidas por una sola entidad de capital riesgo. El límite aumenta al 6% si los valores están emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo.

18

JPP  
1

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

La inversión en instituciones de inversión colectiva de carácter financiero estará sujeta a los siguientes límites:

1.º La inversión en una sola institución de inversión colectiva de las previstas en las letras a) y b) del artículo 70.3 podrá llegar hasta el 20 por ciento del activo del fondo de pensiones siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y, tratándose de sociedades de inversión, sus acciones sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal y estén admitidas a negociación en mercados regulados.

2.º La inversión en una sola institución de inversión colectiva de las previstas en las letras a) y b) del artículo 70.3 cuando no cumplan los requisitos previstos en el párrafo anterior, o de las previstas en la letra d) del mismo artículo 70.3, o en una sola institución de inversión colectiva de inversión libre o institución de inversión colectiva de instituciones de inversión colectiva de inversión libre no podrá superar el 5 por ciento del activo del fondo de pensiones.

Los límites previstos en esta letra para la inversión en una misma institución de inversión colectiva serán, asimismo, aplicables para la inversión del fondo de pensiones en varias instituciones de inversión colectiva cuando éstas estén gestionadas por una misma entidad gestora de instituciones de inversión colectiva o por varias pertenecientes al mismo grupo.

Los instrumentos derivados estarán sometidos a los límites a la inversión en valores cotizados y no cotizados de los puntos descritos anteriormente por el riesgo de mercado asociado a la evolución del subyacente, salvo que éste consista en instituciones de inversión colectiva, en tipos de interés, en tipos de cambio o en índices de referencia que cumplan las condiciones establecidas por el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

Los instrumentos derivados no negociados en mercados regulados estarán sometidos al punto de no cotizados anterior por el riesgo de contraparte asociado a la posición.

Asimismo, los instrumentos derivados contratados como inversión, bien directamente o bien formando parte de un producto estructurado, no podrán exponer al Fondo a pérdidas potenciales o reales que superen el patrimonio neto del mismo.

Los límites anteriores no serán de aplicación cuando en la declaración comprensiva de los principios de la política de inversión del fondo de pensiones se establezca que éste tiene por objeto desarrollar una política de inversión que, o bien replique o reproduzca, o bien tome como referencia un determinado índice bursátil o de renta fija representativo de uno o varios mercados radicados en un estado miembro o en cualquier otro Estado, o de valores negociados en ellos.

El mercado o mercados donde coticen las acciones u obligaciones que componen el índice deberán reunir unas características similares a las exigidas en la legislación española para obtener la condición de mercado secundario oficial. El índice deberá como mínimo: tener una composición suficientemente diversificada, resultar de fácil reproducción, ser una referencia suficientemente adecuada para el mercado o conjunto de valores en cuestión y tener una difusión pública adecuada.

En el caso de que la política de inversión consista en replicar o reproducir el índice, la inversión en acciones u obligaciones del mismo emisor o grupo de emisores podrá alcanzar el 20 por ciento del activo del fondo de pensiones. Este límite se podrá ampliar al 35 por ciento para un único emisor o grupo de emisores cuando concurren circunstancias excepcionales en el mercado que habrán de ser valoradas por las autoridades españolas de control financiero.

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

En el caso de que la política de inversión consista en tomar como referencia el Índice, la inversión en acciones u obligaciones del mismo emisor o grupo de emisores podrá alcanzar el 10 por ciento del activo del fondo de pensiones. Asimismo, se podrá comprometer otro 10 por ciento adicional del activo del fondo de pensiones en tales valores siempre que se haga mediante la utilización de instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados.

La inversión en los valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por una misma entidad, las posiciones frente a ella en instrumentos derivados y los depósitos, a la vista y a plazo, que el fondo de pensiones tenga en dicha entidad no podrá superar el 20 por ciento del activo del fondo de pensiones. El citado límite también será aplicable a varias entidades que formen parte de un mismo grupo.

Para la aplicación de éste límite, no se tendrán en cuenta las acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva ni las participaciones en fondos de pensiones abiertos cuando unas u otros estén gestionados por una misma entidad o grupo de ellas.

Los fondos de pensiones no podrán invertir más del 5 por ciento de su activo en valores o instrumentos financieros emitidos por entidades del grupo al que pertenezca el promotor o promotores de los planes de empleo en él integrados. Este límite se elevará al 20 por ciento cuando se trate de acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva de las previstas en las letras a) y b) del artículo 70.3 siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y, tratándose de sociedades de inversión, sus acciones sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal y estén admitidas a negociación en mercados regulados.

La inversión de los fondos de pensiones en valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por una misma entidad no podrá exceder del 5 por ciento, en valor nominal, del total de los valores e instrumentos financieros en circulación de aquélla.

Este límite se elevará al 20 por ciento en los siguientes casos:

1.º Para acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva de las previstas en las letras a) y b) del artículo 70.3 siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y tratándose de sociedades de inversión, sus acciones estén admitidas a negociación en mercados regulados.

Los límites previstos en esta letra para la inversión en una misma institución de inversión colectiva serán, asimismo, aplicables al conjunto de las inversiones del fondo de pensiones en varias instituciones de inversión colectiva cuando éstas estén gestionadas por una misma entidad gestora de instituciones de inversión colectiva o por varias pertenecientes al mismo grupo.

2.º Para valores o participaciones emitidos por sociedades o fondos de capital riesgo autorizados a operar en España conforme a la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras y entidades extranjeras similares.

La inversión en inmuebles, créditos hipotecarios, derechos reales inmobiliarios, acciones y participaciones en instituciones de inversión colectiva inmobiliaria y en aquellas participaciones en el capital social de sociedades que tengan como objeto social exclusivo la tenencia y gestión de inmuebles y cuyos valores no estén admitidos a cotización en mercados regulados no podrá exceder del 30 por ciento del activo del fondo de pensiones.

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

No se podrá invertir más del 10 por ciento del activo del fondo de pensiones en un solo inmueble, crédito hipotecario, derecho real inmobiliario o en acciones o participaciones del capital social de una sociedad o grupo de ellas que tenga como objeto social exclusivo la tenencia y gestión de inmuebles y cuyos valores no estén admitidos a cotización en mercados regulados. Este límite será aplicable, así mismo, sobre aquellos inmuebles, derechos reales inmobiliarios, créditos hipotecarios o sociedades lo suficientemente próximos y de similar naturaleza que puedan considerarse como una misma inversión.

La inversión en una sola institución de inversión colectiva inmobiliaria podrá llegar hasta el 20 por ciento del activo del fondo de pensiones. Este límite también será aplicable para la inversión del fondo de pensiones en varias instituciones de inversión colectiva inmobiliarias cuando éstas estén gestionadas por una misma entidad gestora de instituciones de inversión colectiva o por varias pertenecientes al mismo grupo. A los efectos de este límite, tendrán la consideración de sociedades que tengan como objeto social exclusivo la tenencia y gestión de inmuebles aquellas en las que al menos el 90 por ciento de su activo esté constituido por inmuebles.

A esta categoría de activos no le resultará de aplicación el límite conjunto a la inversión del 20% del activo del Fondo.

En el caso de fondos de pensiones administrados por una misma entidad gestora o por distintas entidades gestoras pertenecientes a un mismo grupo de sociedades, las limitaciones establecidas en los números anteriores se calcularán, además, con relación al balance consolidado de dichos fondos.

El artículo 73 del Real Decreto 304/2004 y posteriores modificaciones, establece que los Fondos establecerán un coeficiente de liquidez, según las previsiones de requerimientos de activos líquidos de los Planes adscritos, contrastadas con las prestaciones. Tal exigencia de liquidez se mantendrá en depósitos a la vista y en activos del mercado monetario con vencimiento no superior a tres meses.

El artículo 74 del Real Decreto 304/2004 y posteriores modificaciones, establece que el Fondo no podrá contraer préstamos o hacer de garante por cuenta de terceros. No obstante, podrá contraer deudas de manera excepcional y transitoria, con el único objeto de obtener liquidez para el pago de las prestaciones, previa comunicación a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

De acuerdo con la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones en su artículo 5 del Real Decreto 1/2002, de 29 de noviembre y sus posteriores modificaciones.

Dentro de cada año natural, las aportaciones máximas de una persona física a uno o varios Planes de Pensiones no podrá exceder de 8.000 euros. Aplicándose este límite individualmente a cada partícipe integrado en la unidad familiar.

Se establece que los partícipes de los planes de pensiones del sistema individual y asociado podrán disponer anticipadamente del importe de sus derechos consolidados correspondiente a aportaciones realizadas con al menos diez años de antigüedad. Los derechos derivados de aportaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 2015, con los rendimientos correspondientes a las mismas, serán disponibles a partir del 1 de enero de 2025. En los planes de pensiones del sistema de empleo, esta posibilidad de disposición anticipada (que se extiende también a los derechos consolidados procedentes de contribuciones empresariales) está condicionada a que lo permita el compromiso y lo prevea el Reglamento de Especificaciones del Plan, con las condiciones o limitaciones que este establezca. La percepción de los derechos consolidados en este nuevo supuesto será compatible con la realización de aportaciones a Planes de Pensiones para contingencias susceptibles de acaecer. El tratamiento fiscal de los derechos consolidados percibidos por este supuesto será el mismo que el de las prestaciones.

38

38

32

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**MEMORIA DE CUENTAS LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresada en euros)

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas, ya que por su naturaleza debe estar gestionada por una Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador se aplican exclusivamente a la Entidad Gestora.

58  
JPP  
33

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES  
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en euros)

**INFORME DE GESTIÓN**

Durante el ejercicio 2016, El Banco central de Inglaterra (BoE) fue, sin duda, uno de los grandes protagonistas de este año con su actuación ante la salida del Reino Unido de la U.E, midiendo bien los tiempos y las acciones. Aunque el Brexit tuvo un gran impacto en los mercados, por el momento, no parecía que el Reino Unido tuviera intención en el corto plazo de poner en marcha su proceso de salida.

Durante la primera parte del 2016, los datos macroeconómicos sugerían para el final de año, una reactivación de la economía americana, las tasas de crecimiento en Europa eran aceptables y se producía una estabilización parcial en economías emergentes. El comportamiento del ciclo económico europeo durante este ejercicio ha ido mejorado de manera moderada. Las economías alemana y francesa evolucionaron de forma más placentera aunque por razones bien distintas; Alemania consiguió un superávit fiscal (+1,20% s/PIB), y Francia vio reducida su tasa de paro por debajo del 10% por primera vez desde el año 2012.

El BCE también afrontaba un año convulso pasando de las presiones para que hiciera más, durante una parte relevante del año, ("helicopter money") a especularse con su potencial estrategia de salida a final del mismo.

En marzo, el BCE redujo el tipo oficial hasta 0% (-5 p.b.) a la vez que recortaban el tipo de depósito hasta -0,40% (-10 p.b) y rebajaban la facilidad marginal de crédito hasta 0,25% (-5 p.b). Además, aumentó las compras mensuales de activos hasta 80 mm € (+20 mm €) ampliándolas a deuda corporativa emitida en euros y por empresas radicadas en la UEM no pertenecientes a grupos bancarios, mientras que se recuperaban las operaciones TLTRO. Y finaliza el año garantizando su "generosidad" pero con unos niveles algo menores de lo esperado, mientras que solucionaba los problemas de escasez de activos comprables en algunos ámbitos mediante la autorización de adquisiciones por debajo del -0,40% de la facilidad de depósito. Una estrategia que consentía el repunte de las pendientes de las curvas, mientras Draghi negaba que este paso fuera asimilable al "tapering" o que dicha opción se hubiera discutido en el Consejo.

La Reserva Federal terminaba el año con un sesgo menos generoso después de los numerosos obstáculos vividos durante el año para dar continuidad a la normalización de su política monetaria.

Primero fue el fuerte episodio de volatilidad e incertidumbre de comienzos de año (enero, febrero) para después venir el "Brexit" (junio).

Segundo, por mantener una actitud esencialmente prudente ante las elecciones americanas. De hecho, durante gran parte del año 2016 el discurso de la Reserva Federal tuvo siempre presente los riesgos y se habían convertido en algo habitual los ajustes a la baja de sus perspectivas macroeconómicas y de tipos.

Japón fue otro de los protagonistas del 2016. Acaparaba importancia para empujar el lánguido crecimiento y el dudoso futuro de su inflación. Las autoridades políticas lanzaban en julio un nuevo plan de estímulos que, finalmente, superaba las previsiones al situarse en 28 bill. ¥ teniendo en cuenta la colaboración privada. Por su parte, el Banco central Japonés en medio de un debate intenso y un Consejo dividido, optó por adentrarse en el terreno de los tipos negativos al situarlos en -0,10% en enero, pero limitando su aplicación a los depósitos de la entidades en el banco central. Sorprendía al comunicar que la base monetaria ya no será el aspecto sobre el que pivotarán los estímulos de su política, pues pasaría a ser una herramienta intermedia en una nueva fase de actuación regida por dos puntos: el control de la curva de tipos y el compromiso con que la inflación rebasa la meta del 2%.

18  
34  
ms

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE**  
**DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en euros)

Así, termina un año muy intenso, con mucho trabajo para los bancos centrales y con momentos de elevada incertidumbre para los inversores. Sin duda, habría que resaltar que lo mejor de este año fue que se mostrara interés por el "helicóptero de dinero" ante las dificultades que se avecinaban.

**Derechos políticos inherentes a los valores integrados en el Fondo**

En cumplimiento de lo establecido en el Real Decreto 204/2004 y modificaciones posteriores, se informa que Novo Banco Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. Sociedad Unipersonal (anteriormente denominada Espirito Santo Pensiones, Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones S.A. Sociedad Unipersonal), ejerce en beneficio exclusivo de partícipes y beneficiarios, todos los derechos inherentes a los valores integrados en el Fondo de Pensiones y, especialmente, el derecho de participación y voto en las juntas generales de la misma.

La entidad Gestora del Fondo (véase Nota 1) se reserva el ejercicio de los derechos en función de la relevancia cuantitativa y carácter estable de los valores integrados en el Fondo.

No se ha asistido a ninguna de las juntas generales convocadas por no cumplir ninguna de las circunstancias anteriores y no requerir dichos derechos.

**Uso de instrumentos financieros por el Fondo**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones y posteriores modificaciones) así como a la política de inversión establecida en la declaración comprensiva elaborada por el Órgano de Control del Fondo, con la participación de la entidad gestora.

**Hechos posteriores ocurridos después del cierre del ejercicio**

Con fecha 10 de febrero de 2017, se ha producido el cese de D. Fernando Fonseca Cristiano Coelho como Presidente y de D. Pedro Luis Faria Araujo de Almeida e Costa como Consejero, así como el nombramiento de D. Paulo Alexandre Ramos Vasconcelos como Presidente y D. Nuno Manuel Patrício dos Santos y D. João Carlos da Piedade Ferreira de Pina Pereira como Consejeros.

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

**Investigación y desarrollo**

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

**Adquisición de acciones propias**

No aplicable.


**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES  
ANEXO I: CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 – Valores representativos de deuda  
(Expresado en euros)**

| ISIN         | Descripción  | Numeral    | Coste de adquisición | Cotización | Efectivo valorado | Plusvalías/Minusvalías | Ingresos devengados | Fecha de vencimiento | Divisa |
|--------------|--|------------|----------------------|------------|-------------------|------------------------|---------------------|----------------------|--------|
| DE000DB6SSJ8 | DE000DB6SSJ8 DEUTSCHE BANK 5,125% 31/08/17         | 150.000,00 | 156.504,00           | 104,92     | 157.622,33        | 872,10                 | 35,61               | 31/08/2017           | EURO   |
| ES00000126W8 | ES00000126W8 BONO DEL ESTADO 0,55% 30/11/19        | 75.000,00  | 77.797,41            | 105,98     | 78.794,37         | 1.236,26               | -239,29             | 30/11/2019           | EURO   |
| ES0000102139 | ES0000102139 DEUDA JURICA 4,665% 30/03/20          | 100.000,00 | 114.596,00           | 117,32     | 115.628,55        | 2.721,64               | -1.899,09           | 30/03/2020           | EURO   |
| ES0205045000 | ES0205045000 CRITERIA CAJAHOL.DING 1,625% 21/04/22 | 100.000,00 | 99.749,00            | 99,86      | 101.032,77        | 110,61                 | 1.193,16            | 21/04/2022           | EURO   |
| ES0505087108 | ES0505087108 PAG. FORTIA 10/03/2017                | 100.000,00 | 99.946,60            | 99,97      | 99.994,38         | 25,37                  | 25,42               | 10/03/2017           | EURO   |
| FR0011660996 | FR0011660996 EUTELSAT 2,625% 13/01/20              | 100.000,00 | 105.691,00           | 107,33     | 106.886,93        | 1.437,41               | 642,49              | 13/01/2020           | EURO   |
| IT0004827439 | IT0004827439 UNICREDIT FLOAT 31/07/2017            | 100.000,00 | 99.334,50            | 99,37      | 99.714,50         | 30,61                  | 341,19              | 31/07/2017           | EURO   |
| IT0004854080 | IT0004854080 UNICREDIT SPA 31/10/17                | 100.000,00 | 97.369,00            | 97,92      | 99.058,00         | 554,60                 | 1.734,40            | 31/10/2017           | EURO   |
| PTTGCHOM0000 | PTTGCHOM0000 TIT.VOLTA ELECTRICITY 4SHR 12/02/21   | 99.072,77  | 99.723,18            | 100,55     | 99.684,43         | -109,71                | 74,96               | 12/02/2021           | EURO   |
| XS0249443879 | XS0249443879 BANK OF AMERICA 28/03/18              | 100.000,00 | 99.625,00            | 99,98      | 100.180,71        | 334,76                 | 230,95              | 28/03/2018           | EURO   |
| XS0454935395 | XS0454935395 EDP FINANCE 4,9% 01/10/19             | 160.864,53 | 169.201,48           | 106,18     | 201.781,88        | 12.728,08              | -147,69             | 01/10/2019           | EURO   |
| XS0454984766 | XS0454984766 ROYAL BK SCOTLAND 5,375% 30/09/19     | 50.000,00  | 57.279,75            | 115,92     | 57.590,01         | 660,47                 | -400,21             | 30/09/2019           | EURO   |
| XS0495973470 | XS0495973470 GLENCORE FINANCE 6,25% 22/03/17       | 50.000,00  | 51.338,00            | 103,17     | 52.695,66         | 244,10                 | 919,07              | 22/03/2017           | EURO   |
| XS0006632763 | XS0006632763 BERDROLA INTL 5,75% 31/12/40          | 100.000,00 | 106.572,90           | 107,27     | 110.791,51        | 699,29                 | 377,64              | 31/12/2049           | EURO   |
| XS0985380580 | XS0985380580 EDP FINANCE 4,125% 20/01/21           | 100.000,00 | 108.454,50           | 114,14     | 116.424,36        | 5.684,48               | 2.265,38            | 20/01/2021           | EURO   |
| XS0987941189 | XS0987941189 K+S 3,125% 06/12/18                   | 100.000,00 | 101.635,50           | 106,10     | 105.342,60        | 4.462,46               | -765,38             | 06/12/2018           | EURO   |
| XS1028854953 | XS1028854953 BHARTI AIRTEL 3,375% 20/05/21         | 100.000,00 | 100.432,00           | 108,41     | 110.330,73        | 7.981,48               | 1.926,55            | 20/05/2021           | EURO   |
| XS1057481084 | XS1057481084 ALLED IRISH BANKS 2,75% 16/04/19      | 100.000,00 | 96.873,00            | 105,34     | 107.366,90        | 5.462,69               | 2.021,35            | 16/04/2019           | EURO   |
| XS1212467911 | XS1212467911 SKY PLC 01/04/20                      | 100.000,00 | 89.853,50            | 101,05     | 101.212,10        | 1.196,74               | 161,86              | 01/04/2020           | EURO   |

(Continúa en página siguiente)

*Handwritten signatures and initials:*  
  
  


**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**ANEXO I: CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 – Valores representativos de deuda**  
 (Expresado en euros)

|   |   |              |          |              |          |              |           |           |            |      |
|---|---|--------------|----------|--------------|----------|--------------|-----------|-----------|------------|------|
| XS1240146891  | XS1240146891 GOLDMAN SACHS GROUP 230520         | 100.000,00   | 100,00   | 100.054,50   | 100,60   | 100.630,86   | 548,06    | 26,30     | 29/05/2020 | EURO |
| XS124169922   | XS124169922 NIMOB COLONIAL 1,483% 050619        | 100.000,00   | 103,48   | 99.874,00    | 103,48   | 104.595,86   | 3.002,63  | 1.119,23  | 05/06/2019 | EURO |
| XS1316037545  | XS1316037545 SANTANDER CONSUMER FCE 1,5% 121120 | 100.000,00   | 103,92   | 100.590,00   | 103,92   | 103.997,48   | 3.331,74  | 75,74     | 12/11/2020 | EURO |
| XS1817726726  | XS1817726726 FCE BANK 1,528 091120              | 100.000,00   | 103,82   | 100.525,00   | 103,82   | 103.933,37   | 3.292,75  | 115,62    | 09/11/2020 | EURO |
| XS1326628211  | XS1326628211 PRISOLINE GROUP 2,15% 281122       | 100.000,00   | 108,28   | 100.690,50   | 108,28   | 106.397,85   | 5.825,94  | 131,51    | 25/11/2022 | EURO |
| XS1334225361  | XS1334225361 REPSOL INTL 2,125% 161220          | 100.000,00   | 106,66   | 99.404,00    | 106,66   | 106.878,65   | 7.260,27  | 214,38    | 16/12/2020 | EURO |
| XS1381690574  | XS1381690574 MAERSK 180319                      | 100.000,00   | 102,88   | 100.989,00   | 102,88   | 102.659,37   | 1.878,57  | -218,20   | 18/03/2019 | EURO |
| XS1381693248  | XS1381693248 MOELLER MAERSK 1,75% 180321        | 100.000,00   | 104,60   | 104.990,50   | 104,60   | 105.473,62   | -389,71   | 339,64    | 18/03/2021 | EURO |
| XS1385998126  | XS1385998126 NIBC BANK 2,25% 240919             | 100.000,00   | 104,03   | 99.495,60    | 104,03   | 104.739,77   | 4.599,39  | 707,69    | 24/09/2019 | EURO |
| XS1398336351  | XS1398336351 MERLIN PROPERTIES 2,225% 260423    | 100.000,00   | 102,99   | 101.427,00   | 102,99   | 104.366,07   | 1.565,85  | 1.393,22  | 25/04/2023 | EURO |
| XS1400342587  | XS1400342587 DIA 1% 280421                      | 100.000,00   | 102,25   | 99.942,00    | 102,25   | 102.630,95   | 2.303,25  | 695,70    | 28/04/2021 | EURO |
| XS1403685636  | XS1403685636 ALATPE 1,5 0305022                 | 100.000,00   | 97,82    | 99.635,50    | 97,82    | 98.678,63    | -2.012,18 | 159,73    | 03/05/2022 | EURO |
| XS1410606920  | XS1410606920 METROMCESA 2,375% 230522           | 100.000,00   | 103,93   | 98.802,00    | 103,93   | 105.490,53   | 6.131,71  | 1.559,42  | 23/05/2022 | EURO |
| XS1439749109  | XS1439749109 TEVA 0,375% 280720                 | 100.000,00   | 99,40    | 98.997,51    | 99,40    | 98.687,48    | 398,51    | 85,49     | 28/07/2020 | EURO |
| XS1509942923  | XS1509942923 NIMOB COLONIAL 1,45% 28102024      | 100.000,00   | 85,49    | 98.403,50    | 85,49    | 95.775,72    | -2.917,35 | 289,57    | 28/10/2024 | EURO |
| XS1521058518  | XS1521058518 AMERICAN EXPRESS 0,625% 221121     | 100.000,00   | 100,92   | 100.206,50   | 100,92   | 100.988,99   | 716,50    | 63,99     | 22/11/2021 | EURO |
| XS1525539840  | XS1525539840 ITVMIN 2 01122023                  | 100.000,00   | 101,04   | 99.711,50    | 101,04   | 101.067,38   | 1.327,88  | 27,90     | 01/12/2023 | EURO |
| XS1531174986  | XS1531174986 BARCLAYS 1,875% 081223             | 100.000,00   | 101,30   | 100.398,00   | 101,30   | 101.414,39   | 839,26    | 119,04    | 08/12/2023 | EURO |
| <b>Total cartera Valores Representativos de Deuda</b> |   |              |          |              |          |              |           |           |            |      |
|   |   | 3.704.837,30 | 3.841,34 | 3.769.221,43 | 3.841,34 | 3.874.205,10 | 83.499,96 | 13.813,55 |            |      |

*[Handwritten signatures and initials]*

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES  
 ANEXO I: CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 – Depósitos en Entidades de Crédito  
 (Expresado en euros)**

| Descripción                                    | Nominal           | Coste de adquisición | Cotización    | Efectivo valorado | Plusvalías/ Minusvalías | Intereses devengados | Fecha de vencimiento | Divisa |
|--|-------------------|----------------------|---------------|-------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|--------|
| IPF \$ BANKIA 1% 09/02/17                      | 93266,18          | 93266,18             | 100,00528     | 95211,61          | 1823,47                 | 121,96               | 09/02/2017           | EURO   |
| IPF BANCO CAIXA GERAL 0,25% 28/02/17           | 200000            | 200000               | 100,0229      | 200214,28         | 49,8                    | 168,49               | 28/02/2017           | EURO   |
| IPF BANKIA 0,60% 13M/09/01/17                  | 200000            | 200000               | 100,01418     | 200104            | 28,38                   | 75,62                | 09/01/2017           | EURO   |
| IPF POPULAR 0,45% 12M/02/08/17                 | 100000            | 100000               | 100,0817      | 100353,07         | 91,7                    | 261,37               | 02/08/2017           | EURO   |
| <b>Total depósitos en Entidades de Crédito</b> | <b>400.000,00</b> | <b>393.266,18</b>    | <b>300,11</b> | <b>395.668,68</b> | <b>1.943,55</b>         | <b>458,95</b>        |                      |        |






**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**ANEXO I: CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 – Derivados**  
 (Expresado en euros)

| Descripción                               | Nominal       | Coste de adquisición | Cotización  | Efectivo valorado | Plusvalías/ Minusvalías | Intereses devengados | Fecha de vencimiento | Divisa |
|---|---------------|----------------------|-------------|-------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|--------|
| DEU009652685 PUT BUND 160,5 240217 COMPRA | 800           | 7965,6               | 1,38        | 3680              | -4285,6                 | -                    | 18/06/2251           | EURO   |
| <b>Total derivados</b>                    | <b>800,00</b> | <b>7.965,60</b>      | <b>1,38</b> | <b>3.680,00</b>   | <b>-4.285,60</b>        | <b>-</b>             |                      |        |

  
 JPP      LMG  


**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES  
ANEXO II: CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 -- Valores representativos de deuda**  
(Expresado en euros)

| ISIN         | Descripción                        | Nominal    | Coste de adquisición | Cotización | Efectivo valorado | Plusvalías/Minusvalías | Intereses devengados | Fecha de vencimiento |
|--------------|------------------------------------|------------|----------------------|------------|-------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| CA4577YAD37  | ICO 4,53% 170316                   | 86.081,92  | 99.442,86            | 103,73     | 96.596,10         | -2.846,76              | -1.606,44            | 17/03/2016           |
| ES000012106  | BONO DEL ESTADO 4,3% 301019        | 150.000,00 | 171.802,50           | 115,61     | 173.411,07        | 1.608,57               | -408,32              | 30/10/2019           |
| ES0000123K0  | BONO DEL ESTADO 5,85% 310122       | 200.000,00 | 259.070,00           | 129,49     | 258.989,29        | -80,71                 | 9.064,07             | 31/01/2022           |
| ES0000090581 | JUNTA ANDALUCIA 4,75% 240118       | 150.000,00 | 164.806,75           | 112,82     | 169.227,36        | 4.418,61               | 353,92               | 24/01/2018           |
| ES0000102139 | DEUDA MURCIA 4,695% 300320         | 100.000,00 | 114.556,00           | 115,92     | 115,918,91        | 1.322,91               | 1.090,41             | 30/03/2020           |
| ES0000107443 | COMARAGON 2,375% 100219            | 100.000,00 | 100,685,50           | 107,28     | 107,277,61        | 6.592,11               | 2.304,82             | 10/02/2019           |
| ES0200002008 | ADIF ALTA VELOCIDAD 1,875% 280125  | 100.000,00 | 101,120,50           | 99,63      | 99,627,76         | -1.492,74              | 1.638,04             | 28/01/2025           |
| ES0205045000 | CRITERIA CAJAHOLDING 1,625% 210422 | 100.000,00 | 99,749,00            | 95,37      | 95,373,35         | -4.375,65              | 1.155,32             | 21/04/2022           |
| ES0312298039 | AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 220218    | 100.000,00 | 98,848,50            | 98,93      | 98,926,72         | 78,22                  | 87,22                | 22/02/2018           |
| ES0313307003 | BANKIA 3,5% 170119                 | 100.000,00 | 100,142,60           | 105,39     | 105,391,75        | 5.249,25               | 3.287,33             | 17/01/2019           |
| ES0413307101 | BANKIA 1,125% 050822               | 100.000,00 | 100,224,00           | 99,94      | 99,939,69         | -284,31                | 444,8                | 05/08/2022           |
| ES0414843146 | NCG BANCO 4,375% 230119            | 100.000,00 | 97,182,50            | 108,95     | 108,951,08        | 11.768,58              | 5.182,72             | 23/01/2019           |
| ES0422714024 | CAJAS RURALES UNIDAS 3,75% 221118  | 100.000,00 | 99,513,00            | 108,74     | 108,738,61        | 9.225,61               | 593,73               | 22/11/2018           |
| FR0011568963 | RENAULT 3,625% 190918              | 100.000,00 | 103,072,00           | 105,66     | 108,658,76        | 5.586,76               | -283,71              | 19/09/2018           |
| FR0012942647 | ICADE 1,875% 140922                | 100.000,00 | 99,761,50            | 100,9      | 100,899,09        | 1.137,59               | 565,31               | 14/09/2022           |
| IT0004854060 | UNICREDIT SPA 311017               | 100.000,00 | 97,369,00            | 97,89      | 97,887,88         | 518,88                 | 662,12               | 31/10/2017           |
| PTBSS10M016  | BRISA 1,875% 300425                | 100.000,00 | 96,071,00            | 92,3       | 92,300,60         | -5.770,40              | 1.376,15             | 30/04/2025           |
| XS0249443879 | BANK OF AMERICA 280318             | 100.000,00 | 99,625,00            | 99,33      | 99,328,73         | -296,27                | 92,66                | 28/03/2018           |
| XS0273564434 | GEN VALENCIA 4% 021116             | 100.000,00 | 105,527,00           | 106,23     | 106,231,88        | 704,88                 | -2.627,14            | 02/11/2016           |
| XS0454936395 | EDP FINANCE 4,9% 011019            | 180.864,53 | 189,201,48           | 103,32     | 190,242,17        | 1.040,69               | 1.905,68             | 01/10/2019           |
| XS0479541699 | GAS NATURAL 4,125% 260118          | 50.000,00  | 53,726,00            | 111,65     | 55,823,12         | 2.097,12               | -83,64               | 26/01/2018           |
| XS0803117612 | RAIFFEISEN BANK INTL 2,75% 100717  | 100.000,00 | 103,147,00           | 104,07     | 104,074,73        | 927,73                 | 371,16               | 10/07/2017           |
| XS0940868361 | GOVERNOR & CO BKIR 2,75% 050616    | 100.000,00 | 100,540,50           | 101,27     | 101,270,43        | 729,93                 | 1.338,44             | 05/06/2016           |
| XS0969350999 | MADRILEÑA RED DE GAS 3,779% 110918 | 100.000,00 | 101,741,00           | 108,95     | 108,946,14        | 7.205,14               | 379,78               | 11/09/2018           |

(Continúa en página siguiente)

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**ANEXO II: CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 – Valores representativos de deuda**  
 (Expresado en euros)

| ISIN  | Descripción                          | Nominal             | Coste de adquisición | Cotización | Efectivo valorado   | Plusvalías/Minusvalías | Intereses devengados | Fecha de vencimiento |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------------|------------|---------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| XS0976223452  | ORIGIN ENERGY 3.5% 041021            | 200.000,00          | 215.951,00           | 98,06      | 196.098,90          | -19.852,10             | -434,71              | 04/10/2021           |
| XS0965380680  | EDP FINANCE 4,125% 200121            | 100.000,00          | 108.454,50           | 108,08     | 108.078,99          | -374,51                | 3.864,28             | 20/01/2021           |
| XS0997941199  | K+S 3,125% 061218                    | 100.000,00          | 101.635,50           | 106,85     | 106.853,99          | 5.218,49               | -434                 | 06/12/2018           |
| XS1071790178  | BPE FINANCIACIONES 2,5% 010217       | 200.000,00          | 199.286,00           | 101,56     | 203.110,22          | 3.824,22               | 5.013,12             | 01/02/2017           |
| XS1028954863  | BHARTI AIR TEL 3,375% 200521         | 100.000,00          | 100.432,00           | 104,72     | 104.724,31          | 4.292,31               | 1.985,42             | 20/05/2021           |
| XS1044496203  | HEIDELBERG FINANCE 2,25% 120319      | 50.000,00           | 49.361,50            | 102,67     | 51.336,00           | 1.974,50               | 1.127,51             | 12/03/2019           |
| XS1048518358  | ARCELORMITTAL 3% 250319              | 100.000,00          | 99.621,50            | 87,22      | 87.223,19           | -12.398,31             | 2.434,29             | 25/03/2019           |
| XS1057481084  | ALLIED IRISH BANKS 2,75% 160419      | 100.000,00          | 99.873,00            | 105,26     | 105.255,56          | 6.382,56               | 1.989,99             | 16/04/2019           |
| XS1082870863  | TESCO CORP TREASURY 1,375% 010719    | 100.000,00          | 97.383,50            | 95,63      | 95.629,80           | -1.753,70              | 1.212,96             | 01/07/2019           |
| XS1084838496  | GARANTI BANKASI 3,375% 080719        | 100.000,00          | 101.083,00           | 100,26     | 100.256,56          | -826,44                | 1.438,11             | 08/07/2019           |
| XS1172947902  | PETROMEX 1,875% 210422               | 100.000,00          | 99.525,50            | 84,22      | 84.215,77           | -15.309,73             | 1.349,58             | 21/04/2022           |
| XS1173845362  | NIBC BANK 2% 260718                  | 100.000,00          | 98.678,50            | 101,81     | 101.812,31          | 2.133,81               | 944,04               | 26/07/2018           |
| XS1212467811  | SKY PLC 010420                       | 100.000,00          | 99.853,50            | 99,84      | 99.837,23           | -16,27                 | 182,46               | 01/04/2020           |
| XS1223842847  | REDEXIS GAS 1,875% 270427            | 100.000,00          | 97.488,00            | 86,97      | 86.972,73           | -10.515,27             | 1.400,38             | 27/04/2027           |
| XS1240146891  | GOLDMAN SACHS GROUP 290520           | 100.000,00          | 100.054,50           | 99,57      | 99.567,77           | -486,73                | 45,76                | 29/05/2020           |
| XS1241699822  | INMOB COLONIAL 1,863% 050619         | 100.000,00          | 99.874,00            | 100,98     | 100.862,54          | 1.088,54               | 1.084,39             | 05/06/2019           |
| XS1269854870  | URENCO FCE 2,25% 050822              | 100.000,00          | 100.641,50           | 100,21     | 100.214,49          | -427,01                | 912,49               | 05/08/2022           |
| XS1290729208  | TELEFONICA EMISIONES SAJ 1,477% 1408 | 100.000,00          | 99.116,00            | 99,94      | 99.941,24           | 825,24                 | 480,13               | 14/09/2021           |
| XS1314238459  | IREN SPA 2,75% 021122                | 100.000,00          | 100.938,00           | 103,57     | 103.567,54          | 2.631,54               | 426,78               | 02/11/2022           |
| XS1316037546  | SANTANDER CONSUMER FCE 1,5% 12112    | 100.000,00          | 100.590,00           | 100,83     | 100.828,92          | 238,92                 | 188,5                | 12/11/2020           |
| XS131725726   | FCE BANK 1,528 091120                | 200.000,00          | 201.050,00           | 100,91     | 201.813,44          | 763,44                 | 436,1                | 09/11/2020           |
| XS1326826271  | PRICELINE GROUP 2,15% 251122         | 100.000,00          | 100.630,50           | 100,19     | 100.192,81          | -437,69                | 210,86               | 25/11/2022           |
| XS1334225361  | REPSOL INTL 2,125% 161220            | 100.000,00          | 99.404,00            | 99,44      | 99.441,93           | 37,93                  | 96,47                | 16/12/2020           |
| <b>Total cartera valores representativos de deuda</b> |                                      | <b>5.176.946,45</b> | <b>5.330.890,99</b>  |            | <b>5.341.970,07</b> | <b>11.079,48</b>       | <b>52.839,34</b>     |                      |

*[Handwritten signatures and initials]*

**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**ANEXO II: CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 -- Depósitos en Entidades de crédito**  
 (Expresado en euros)

| Descripción                                    | Nominal           | Coste de adquisición | Cotización | Efectivo valorado | Plusvalías/Minusvalías | Intereses devengados | Fecha de vencimiento |
|--|-------------------|----------------------|------------|-------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| IPF BANKIA 0,60% 13M 090117                    | 200.000,00        | 200.000,00           | 100        | 199.997,51        | -2                     | 69,04                | 09/01/2017 0:00      |
| <b>Total depósitos en Entidades de Crédito</b> | <b>200.000,00</b> | <b>200.000,00</b>    |            | <b>199.997,51</b> | <b>-2</b>              | <b>69,04</b>         |                      |

12  
  
  


**B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**  
**ANEXO II: CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 - Derivados**  
 (Expresado en euros)

| Descripción            | Nominal     | Coste de adquisición | Cotización | Electivo valorado | Plusvalías/Minusvalías | Intereses devengados | Fecha de vencimiento |
|------------------------|-------------|----------------------|------------|-------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| EUR/USD 150316         | 1,82        | 124.954,54           | 1,09       | 124.030,84        | -924                   | -                    | 15/03/2016           |
| BUND E 100316          | 1           | 158.600,00           | 157,92     | 157.920,00        | 680                    | -                    | 10/03/2016           |
| OVR 220316             | 1,89        | 239.255,51           | 125,91     | 239.050,58        | 1.204,93               | -                    | 22/03/2016           |
| <b>Total derivados</b> | <b>4,71</b> | <b>522.810,05</b>    |            | <b>520.001,42</b> | <b>961,23</b>          | -                    | -                    |

*Handwritten notes:*  
 J.R.  
 JPP  
 Wx

## **B.I. SEGURIDAD RENTA FIJA, FONDO DE PENSIONES**

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Novo Banco Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. Sociedad Unipersonal D. Enrique Cabanas Berdices, para hacer constar:

Que en la sesión del Consejo de Administración, que se celebra en Madrid el día 30 de marzo de 2017, previa convocatoria en forma, se adopta el acuerdo de formular las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y los Anexo I y II adjuntos de B.I. Seguridad Renta Fija, Fondo de Pensiones, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2016, contenidas en un documento de 43 páginas que será entregado a la Compañía Auditora y que consta de un balance de situación, una cuenta de pérdidas y ganancias, un estado de cambios en el patrimonio neto, una memoria, un informe de gestión y los Anexos I y II adjuntos.

Todos los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, firman la presente diligencia en prueba de conformidad con lo que antecede, de lo que doy fe.

Madrid, a 30 de marzo de 2017



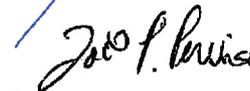
D. Paulo Alexandre Ramos Vasconcelos  
Presidente



D. Nuno Manuel Patrício dos Santos  
Vocal



D. Enrique Cabanas Berdices  
Secretario Consejero



D. João Carlos da Piedade  
Ferreira de Pina Pereira  
Vocal