

***MERCHPENSION,
FONDO DE PENSIONES***

***CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION
DEL EJERCICIO 2016 JUNTO CON EL INFORME
DE AUDITORIA INDEPENDIENTE***

INFORME DE AUDITORIA

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Partícipes de MERCHPENSION, FONDO DE PENSIONES, por encargo de MERCHBANC, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A. Entidad Unipersonal :

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de MERCHPENSION, 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 en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Entidad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de MERCHPENSION, FONDO DE PENSIONES, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en las notas 1 y 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Entidad Gestora de las cuentas anuales de MERCHPENSION, FONDO DE PENSIONES, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad Gestora. 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 MERCHPENSION, FONDO DE PENSIONES a 31 de diciembre de 2016, así como de los resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo de Pensiones, 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 de Pensiones.

G.M.P. AUDITORES, S.A.P.
(Inscrita en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas con el N° S0743)



Miguel A. Corberó García

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

G.M.P. AUDITORES, SAP

Any 2017 Núm. 20/17/07205
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

23 de marzo de 2017

MERCHPENSION FONDO DE PENSIONES

CUENTAS ANUALES
A 31 DE DICIEMBRE DE 2016



CLASE 8.^a



OM8127265

MERCHPENSION FONDO DE PENSIONES

BALANCE DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en Euros)

NOTA	ACTIVO	31.12.2016		31.12.2015	
	B. INVERSIONES		(39,85)		(6,90)
5	2. Financieras	(39,85)		(6,90)	
5	E. DEUDORES		0,00		0,00
	6. Administraciones Públicas	0,00		0,00	
6	F. TESORERIA		2.591.850,40		3.150.388,76
	1. Banco e Instituciones de Crédito c/c vista	207.248,19		408.480,64	
	3. Activos del Mercado Monetario	2.384.602,21		2.741.908,12	
	TOTAL ACTIVO		2.591.810,55		3.150.381,86



CLASE 8.^a
CONVOCATORIA DE LICITACIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DE BILLETES DE LOTERÍA DE LA CLASE 8.^a



OM8127266

MERCHPENSION FONDO DE PENSIONES
BALANCE DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Euros)

NOTA	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2016		31.12.2015	
	PATRIMONIO NETO				
8	A. FONDOS PROPIOS		2.589.174,50		3.145.718,07
	1. Cuenta de Posición de Planes	2.589.174,50		3.145.718,07	
	PASIVO				
7	C. ACREEDORES		2.636,05		4.663,79
	2. Acreedores por movilizaciones	0,00		938,03	
	5. Entidad Gestora	334,18		400,56	
	6. Entidad Depositaria	691,92		906,69	
	7. Acreedores por Servicios Profesionales	1.609,95		2418,51	
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2.591.810,55		3.150.381,86



CLASE 8.^a



OM8127267

MERCHPENSION FONDO DE PENSIONES

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE 1 DE ENERO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en Euros)

NOTA	PERDIDAS Y GANANCIAS	31.12.2016		31.12.2015	
	1. INGRESOS PROPIOS DEL FONDO		(7.338,86)		(120,47)
	b. Ingresos de Inversiones Financieras	(7.338,86)		(120,47)	
	2. GASTOS DE EXPLOTACION PROPIOS DEL FONDO		(731,11)		0,00
	b. Gastos de inversiones financieras	(731,11)		0,00	
	3. OTROS GASTOS DE EXPLOTACION		(8.821,00)		(13.252,35)
	a. Comisiones de la Entidad Gestora	(4.321,30)		(6.493,17)	
	b. Comisiones de la Entidad Depositaria	(2.880,75)		(4.328,67)	
9	c. Servicios Exteriores	(1.618,95)		(2.430,51)	
	5. RESULTADO DE ENAJENACIÓN DE INVERSIONES		0,00		(4,69)
	b. Resultados por enajenación de inversiones financieras (+/-)	0,00		(4,69)	
	6. VARIACION DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS		0,00		0,00
	b. Variación de valor de inversiones financieras (+/-)	0,00		0,00	
	A. RESULTADO DEL EJERCICIO (1-2-3+5+6+7)		(16.890,97)		(13.377,51)



CLASE 8.ª



0L6498299

MERCHPENSION FONDO DE PENSIONES

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS PLANES INTEGRADOS EN EL FONDO (Expresada en Euros)

CUENTA DE POSICION DEL PLAN	31.12.16		31.12.15	
A) SALDO INICIAL		3.145.718,07		4.609.021,33
B) ENTRADAS		161.510,10		946.234,21
1. Aportaciones		47.405,00		46.923,53
1.2. Aportaciones de Partícipes	47.405,00		52.000,00	
1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	0,00		(5.076,47)	
2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social		114.105,10		899.310,68
2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	114.105,10		899.310,68	
2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	0,00		0,00	
6. Resultados del fondo imputados al Plan		0,00		0,00
6.1 Beneficios del fondo imputados al Plan	0,00		0,00	
C) SALIDAS		718.053,67		2.409.537,47
1. Prestaciones, liquidez y movilización dchos. consolidados		230.324,29		75.262,87
1.1. Prestaciones	230.324,29		75.262,87	
1.2. Liquidez dchos. consolid. por enfermedad y desempleo	0,00		0,00	
2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social		470.838,41		2.320.897,09
2.1. A otros planes de pensiones	470.838,41		2.316.423,54	
2.1. A planes de previsión asegurados	0,00		4.473,55	
6. Resultados del fondo imputados al Plan		16.890,97		13.377,51
6.1 Pérdidas del fondo imputados al Plan	16.890,97		13.377,51	
D) SALDO FINAL (A+B-C)		2.589.174,50		3.145.718,07



CLASE 8.ª



0L6498300

MERCHPENSION FONDO DE PENSIONES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en Euros)

A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2016	2015
1. Resultado del ejercicio	(16.890,97)	(13.377,51)
2. Ajustes del resultado	10.706,02	3.721,07
a) Comisiones de la entidad gestora (+)	334,18	400,56
b) Comisiones de la entidad depositaria (+)	691,92	906,69
c) Resultados por bajas y enajenación de instrumentos financieros (+/-)	0,00	(4,69)
d) Ingresos financieros (-)	7.338,86	0,00
e) Gastos financieros (+)	731,11	0,00
g) Variación del valor razonable de instrumentos financieros (+/-)	0,00	0,00
h) Otros ingresos y gastos (+/-)	1.609,95	2.418,51
3. Cambios en cuentas a cobrar y pagar	(938,03)	(0,14)
a) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	0,00	(0,14)
b) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(938,03)	0,00
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(11.757,78)	(1.585.321,25)
a) Pagos de intereses (-)	(731,11)	
c) Cobros de intereses (+)	0,00	0,00
d) Otros pagos (cobros) (-/+)	(11.026,67)	(1.585.321,25)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/- 1 +/- 2 +/- 3 +/- 4)	(18.880,76)	(1.594.977,83)
B) FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-)	0,00	(463.366.805,81)
c) Valores representativos de deuda	0,00	(463.366.805,81)
7. Cobros por desinversiones (+)	0,00	465.046.805,81
c) Valores representativos de deuda	0,00	465.046.805,81
e) Derivados	0,00	0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7 - 6)	0,00	1.680.000,00
C) FLUJOS DE EFECTIVO POR OPERACIONES CON PARTÍCIPIES		
9. Aportaciones, prestaciones, movilizaciones	(539.657,60)	(1.448.987,72)
a) Aportaciones (+)	47.400,00	46.923,53
b) Prestaciones (-)	(-230.324,29)	(75.262,87)
c) Movilizaciones (+/-)	(-356.733,31)	(1.420.648,38)
11. Flujos de efectivo de las operaciones con partícipes (+/- 9 +/- 10)	(-539.657,60)	(1.448.987,72)
D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/- 5 +/- 8 +/- 11)	(558.538,36)	(1.363.965,55)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	3.150.388,76	4.514.354,31
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.591.850,40	3.150.388,76



CLASE 8.^a
TIMBRE DEL ESTADO



OM8127270

MERCHPENSION FONDO DE PENSIONES

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016



CLASE 8.^a
REGISTRADO



OM8127271

NOTA 1: RESUMEN POLITICAS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACION

CONSTITUCION

MERCHPENSION, F.P. se constituyó en escritura pública de fecha 21 de diciembre de 1988, promovido por MERCHSEGUR VIDA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A., de acuerdo a la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones y demás normas que la desarrollan.

En fecha 10 de diciembre de 1997 MERCHBOLSA, AGENCIA DE VALORES, S.A. pasó a ser el promotor del Fondo de Pensiones en sustitución de MERCHSEGUR VIDA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.

ADMINISTRACION DEL FONDO

En las condiciones y dentro de las limitaciones previstas en el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, la administración del Fondo corresponde a MERCHBANC ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A., con el concurso del Depositario y bajo la supervisión de la Comisión de Control del Fondo.

ENTIDAD DEPOSITARIA

La Entidad Depositaria de cuyo concurso precisa la Entidad Gestora para la Administración del Fondo es el BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES con domicilio en Madrid, calle Emilio Vargas, nº 4.



CLASE 8.^a
COMISIÓN DE CONTROL



OM8127272

COMISION DE CONTROL

MERCHBOLSA, A.V., S.A., en su calidad de Entidad Promotora del único Plan de Pensiones integrado en el Fondo, asume las funciones y responsabilidades asignadas por la regulación aplicable a la Comisión de Control del Fondo.

INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE FONDOS DE PENSIONES

De acuerdo a lo establecido en el Artículo denle el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, MERCHPENSION FONDO DE PENSIONES quedó inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones con el número FO063 en fecha 27 de diciembre de 1988.

DURACION Y COMIENZO DE SUS OPERACIONES

La duración del Fondo es indefinida. El 29 de diciembre de 1988 se adscribió a dicho Fondo, el Plan de Pensiones de MERCHBANC que actualmente, es el único Plan de Pensiones del sistema individual, integrado en el mismo. La primera aportación se efectuó el 30 de diciembre de 1988.

DOMICILIO

El domicilio del Fondo es el de la Entidad Gestora, es decir, calle Diputación 279, 4º de Barcelona.



CLASE 8.^a
REGISTRADO EN EL INSTITUTO DE PATENTES Y MARCAS



OM8127273

LEGISLACIÓN APLICABLE

El Fondo está acogido a lo dispuesto 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, por su Reglamento y por las demás normas que lo desarrollan y complementan.

POLITICA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES

MERCHPENSIÓN es un Fondo de Pensiones de Renta Fija.

Todo su activo está invertido en Deuda Pública denominada en euros, en cualquiera de sus modalidades. Asimismo, puede invertir en los mercados financieros de futuros y opciones sobre Deuda Pública denominada en euros. Las inversiones del Fondo se diversifican, en cuanto a la duración de las mismas, en corto, medio y largo plazo. En consecuencia, la rentabilidad que proporciona MERCHPENSIÓN no sigue, necesariamente, la evolución de los tipos de interés a corto plazo.

La política de inversiones busca, de manera activa y conservadora, el crecimiento del valor de la participación a medio plazo. El inversor en este Fondo debe, por tanto, plantear su inversión a medio plazo, y asumir la política de inversiones establecida.

El Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados con la finalidad de cobertura y como inversión.



CLASE 8.^a
RENTAS DE CAPITALIZACIÓN



0M8127274

SISTEMA DE FINANCIACION

El único Plan adscrito al Fondo de Pensiones se instrumenta mediante un sistema financiero de capitalización individual. Como no asume la cobertura de riesgo alguno, se basa en la constitución de un fondo de capitalización, integrado por las aportaciones y los resultados de las inversiones atribuibles a las mismas, deducidos los gastos que le sean imputables y, en su caso, las salidas por prestaciones o traspasos.

APORTACIONES

El Plan de Pensiones Merxbanc acepta aportaciones periódicas y extraordinarias. El partícipe puede fijar libremente la cuantía y, en su caso, la periodicidad de las mismas. No obstante, la suma de las aportaciones realizadas por, o a favor de, cada partícipe durante un año no podrá superar el límite fijado por la legislación vigente.

NOTA 2: BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Las Cuentas Anuales han sido confeccionadas siguiendo los Principios Contables de general aceptación y en particular las normas específicas contenidas en la Orden Ministerial de ORDEN EHA/251/2009 donde se aprueban los modelos de información estadístico-contables de los Fondos de Pensiones y de las Entidades Gestoras.

Las Cuentas anuales se presentan en Euros y se incluyen los importes del ejercicio anterior para su comparabilidad con los del presente ejercicio.



CLASE 8.^a



OM8127275

NOTA 3 : DISTRIBUCION DE RESULTADOS

BASE DE REPARTO	EUROS
Resultado del Ejercicio 2016	(16.890,97)
TOTAL EUROS	(16.890,97)

DISTRIBUCION	EUROS
A resultados negativos ejerc. anteriores	(16.890,97)
TOTAL EUROS	(16.890,97)

NOTA 4: NORMAS DE VALORACIÓN

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

1. Valoración inicial.

Los activos financieros integrantes de la cartera se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable será, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivaldrá 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.



CLASE 8.^a



OM8127276

En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o «cupón corrido», se registrarán en la cuenta de cartera de inversiones financieras «Intereses de la cartera de inversión» del activo del balance, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.

El importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, formarán parte de la valoración inicial.

2. Valoración posterior.

Los Fondos calcularán, con la frecuencia que corresponda, el valor razonable de cada uno de los valores e instrumentos de su cartera de activos financieros. Los activos se valorarán 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 imputarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si el valor razonable incluye los intereses explícitos devengados, a efectos de determinar las variaciones en el valor razonable se tendrán en cuenta los saldos de la cuenta «Intereses de la cartera de inversión».

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuirá la valoración de los activos de los que proceden. Dicho importe corresponderá al valor razonable de los derechos, que se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

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



CLASE 8.^a



OM8127277

a) Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable será su valor de mercado considerando como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

La valoración de los activos integrantes de la cartera se realizará en el mercado más representativo por volúmenes de negociación. Si la cotización estuviera suspendida se tomará el último cambio fijado u otro precio si constara de modo fehaciente.

b) Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable serán los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente.

Cuando no estén disponibles precios de cotización, el valor razonable se corresponderá con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En ese caso, el valor razonable reflejará ese cambio en las condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgo actuales de instrumentos similares. En caso de que el precio de la última transacción represente una transacción forzada o liquidación involuntaria, el precio será ajustado.

En caso de que no existe mercado activo para el instrumento de deuda, se aplicarán 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.



CLASE 8.^a



OM8127278

En cualquier caso, las técnicas de valoración deberán ser de general aceptación y deberán utilizar en la mayor medida posible datos observables de mercado, en particular la situación actual de tipos de interés y el riesgo de crédito del emisor.

c) Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se estimará 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.

d) Valores no cotizados: su valor razonable se calculará de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en las Normas de registro y valoración del Plan General de Contabilidad.

e) Instrumentos financieros derivados: su valor razonable será el valor de mercado, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia.

Impuesto sobre sociedades

El Fondo de Pensiones está sujeto al Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen 0 teniendo, en consecuencia, derecho a la devolución de las retenciones que se le practiquen sobre los rendimientos de capital mobiliario.

Valor liquidativo de las participaciones

El valor liquidativo de las participaciones del Fondo es el resultado de dividir el valor patrimonial del Fondo entre el número de participaciones del Fondo en circulación.



CLASE 8.^a



OM8127279

NOTA 5: ACTIVOS FINANCIEROS

Todos los activos financieros que posee el Fondo son a corto plazo y su clasificación es la siguiente:

Ejercicio 2016

CLASES	Instrumentos	Valores	Créditos	
CATEGORIAS	de patrimonio	repres. de	Derivados	TOTAL
		deuda	Otros	
Activos a valor razonable con cambios en pyg	0,00	0,00	(39,85)	(39,85)
Préstamos y partidas a cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00	(39,85)	(39,85)

Ejercicio 2015

CLASES	Instrumentos	Valores	Créditos	
CATEGORIAS	de patrimonio	repres. de	Derivados	TOTAL
		deuda	Otros	
Activos a valor razonable con cambios en pyg	0,00	0,00	(6,90)	(6,90)
Préstamos y partidas a cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00	(6,90)	(6,90)



CLASE 8.^a
EJERCICIO 2016



0M8127280

El valor razonable se ha determinado tomando como referencia los precios cotizados en mercados activos.

NOTA 6: TESORERIA

La Tesorería de MERCHPENSION FONDO DE PENSIONES a 31 de diciembre se encuentra subdividida en los conceptos que a continuación se indican:

Ejercicio 2016

NOTA	TESORERIA	EUROS
6.1.	Bancos e Instituciones de Crédito c/c vista	207.248,19
6.2.	Activos del Mercado Monetario	2.384.602,21
	TOTAL	2.591.850,40

6.1. El saldo de 207.248,19 Euros corresponde al efectivo de libre disposición en la entidad financiera BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

6.2. Corresponde a activos del mercado monetario con vencimiento inferior a 3 meses.

Ejercicio 2015

NOTA	TESORERIA	EUROS
6.3.	Bancos e Instituciones de Crédito c/c vista	408.480,64
6.4.	Activos del Mercado Monetario	2.741.908,12
	TOTAL	3.150.381,86



CLASE 8.^a



OM8127281

- 6.3. El saldo de 408.480,64 Euros correspondía al efectivo de libre disposición en la entidad financiera BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.
- 6.4. Correspondía a activos del mercado monetario con vencimiento inferior a 3 meses.

NOTA 7: PASIVOS FINANCIEROS

Todos los pasivos financieros del Fondo son a corto plazo y su clasificación es la siguiente:

Ejercicio 2016

CLASES CATEGORIAS	Deudas con entidades de crédito	Oblig. y otros valores negociables	Derivados Otros	TOTAL
Débitos y partidas a pagar	0,00	0,00	2.636,05	2.636,05
TOTAL	0,00	0,00	2.636,05	2.636,05

Ejercicio 2015

CLASES CATEGORIAS	Deudas con entidades de crédito	Oblig. y otros valores negociables	Derivados Otros	TOTAL
Débitos y partidas a pagar	0,00	0,00	4.663,79	4.663,79
TOTAL	0,00	0,00	4.663,79	4.663,79



CLASE 8.^a



0M8127282

NOTA 8: CUENTA DE POSICION DE PLANES

El importe de 2.589.174,50 euros recoge el saldo total de las cuentas de posiciones de los Planes de Pensiones integrados en el Fondo. Al existir un único plan coincide la Cuenta de Posición del Plan con el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de la Hoja 3 de estas Cuentas Anuales.

A 31 de diciembre de 2016, el valor liquidativo de cada participación ascendía a 19,630614 euros, como resultado de dividir el patrimonio del Fondo de 2.589.174,50 euros entre las 131.894,726 participaciones en circulación a esa fecha.

El importe de 3.145.718,07 euros recogía el saldo total de las cuentas de posiciones de los Planes de Pensiones integrados en el Fondo a 31 de diciembre de 2015.

A 31 de diciembre de 2015, el valor liquidativo de cada participación ascendía a 19,746471 euros, como resultado de dividir el patrimonio del Fondo de 3.145.718,07 euros entre las 232.679,265 participaciones en circulación a esa fecha.

NOTA 9: INGRESOS Y GASTOS

Los saldos del apartado 3.c Servicios Exteriores de la cuenta de Pérdidas y Ganancias corresponde a los conceptos siguientes:

	2016	2015
Honorarios Auditoría	1.609,95	2.418,51
Servicios Bancarios y similares	9,00	12,00
TOTAL	1.618,95	2.430,51



CLASE 8.^a
CORRESPONDENCIA DE VALORES



OM8127283

NOTA 10: OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las operaciones con partes vinculadas se realizan a precio de mercado estipulado e informado a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, no se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora, o de los que alguna de éstas haya actuado como colocador, asegurador, director o asesor, ni se han prestado valores a entidades vinculadas.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han producido adquisiciones o ventas de valores o instrumentos financieros cuyas contrapartidas hayan sido una entidad del grupo de la gestora, u otra cartera gestionada por la misma gestora o por una empresa del grupo.

NOTA 11: ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún hecho significativo digno de mención, que afecte o modifique la información contenida en las mismas.

NOTA 12: OTRA INFORMACION

La Entidad no tiene, ni ha tenido en el ejercicio anterior, ningún saldo pendiente de pago a proveedores que al cierre del ejercicio acumule un aplazamiento superior al plazo legal de pago establecido en la Ley 15/2010 de 5 de julio, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en la operaciones comerciales, y que regula los plazos máximos de pago en las operaciones comerciales entre empresas o entre empresas y la Administración. Todos los pagos a proveedores del presente ejercicio y del anterior se han realizado dentro de los plazos estipulados por la Ley.



CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS Y DISEÑOS INDUSTRIALES



OM8127284

MERCHPENSION

FONDO DE PENSIONES

INFORME DE GESTION
2016



CLASE 8.^a



OM8127285

I. INFORMACIONES DE CARACTER GENERAL

- 1.1.** MERCHPENSION FONDO DE PENSIONES, se constituyó el día 21 de diciembre de 1.988 ante el Notario de Barcelona D. Facundo Sancho Alegre, número de protocolo 4487.

En fecha 27 de diciembre de 1988 fue inscrito en el Registro Mercantil y en el Registro Especial de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, quedando inscrito con el número F0063.

De acuerdo con el artículo segundo de las Normas de Funcionamiento de MERCHPENSION F.P., el Fondo es un patrimonio creado al exclusivo objeto de dar cumplimiento al Plan o Planes de Pensiones que en él se integran. A 31 de diciembre de 2016 está adscrito al Fondo el Plan de Pensiones MERCHBANC.

El domicilio social es calle Diputación, 279 de Barcelona, donde se pueden consultar las Normas de Funcionamiento del Fondo, estados contables y económico-financieros.

MERCHBANC ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A. formula, dentro de los cuatro primeros meses del ejercicio económico, el Balance, la Cuenta de Resultados y la Memoria explicativa referida al ejercicio anterior de MERCHPENSION F.P. y somete dichos documentos a la aprobación de la Entidad Promotora -Merchbolsa, A.V., S.A.- que asume las funciones de la Comisión de Control del Fondo, dado que éste integra únicamente un Plan de Pensiones del Sistema Individual. Los documentos mencionados son auditados en la forma prevista legalmente.

Dentro de los cuatro primeros meses de cada ejercicio MERCHBANC ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A. presenta a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, del Ministerio de Economía los citados documentos contables, juntamente con el informe de auditoría.



CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



OM8127286

- 1.2. A 31 de diciembre de 2016 el valor de la participación de MERCHPENSION F.P. es de 19,630614 euros, existiendo en circulación 131.894,726 participaciones.

II. GESTION, DEPÓSITO Y AUDITORÍA

- 2.1. La administración del Fondo corresponde con las limitaciones establecidas en el artículo 14 del Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, en calidad de entidad gestora a MERCHBANC ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A., inscrita con el número G0153 en el Registro de Entidades Gestoras de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, del Ministerio de Economía, con el concurso del Depositario.

MERCHBANC ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A. ejerce los derechos y obligaciones derivados de su condición de Entidad Gestora de acuerdo con las normas legales.

- 2.2. El Depositario de MERCHPENSION F.P. es BNP Paribas Securities Services inscrito con el número D-0163 en el Registro de Entidades Depositarias de la Dirección General de Seguros, del Ministerio de Economía y Hacienda.

Al Depositario le corresponde la custodia y depósito de los valores y demás instrumentos financieros integrados en el Fondo de Pensiones.

Además debe ejercer la función de vigilancia de la Entidad Gestora ante la Entidad Promotora, partícipes y beneficiarios, observando que sus decisiones se ajustan a las disposiciones legales y a las normas de funcionamiento de MERCHPENSION F.P.

- 2.3. Los Auditores de MERCHPENSION F.P. son:

G.M.P. AUDITORES, S.A. inscritos en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas, con el nº S0743.



CLASE 8.^a



0M8127287

Los estados financieros y los documentos de información de MERCHPENSION F.P. se someten anualmente a un examen, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas determinando si los mismos presentan adecuadamente la situación económica y financiera de MERCHPENSION F.P. según los principios de contabilidad generalmente aceptados.

III. POLITICA DE INVERSIONES

MERCHPENSIÓN es un Fondo de Pensiones de Renta Fija.

Todo su activo está invertido en Deuda Pública denominada en euros, en cualquiera de sus modalidades. Asimismo, puede invertir en los mercados financieros de futuros y opciones sobre Deuda Pública denominada en euros. Las inversiones del Fondo se diversifican, en cuanto a la duración de las mismas, en corto, medio y largo plazo. En consecuencia, la rentabilidad que proporciona MERCHPENSIÓN no sigue, necesariamente, la evolución de los tipos de interés a corto plazo.

La política de inversiones busca, de manera activa y conservadora, el crecimiento del valor de la participación a medio plazo. El inversor en este Fondo debe, por tanto, plantear su inversión a medio plazo, y asumir la política de inversiones establecida.

El Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados con la finalidad de cobertura y como inversión.

IV. EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DE MERCHPENSION

3.1. Para la valoración del patrimonio de MERCHPENSION F.P. y, por tanto, del Plan de Pensiones integrado se utiliza como unidad de cuenta la "participación".

El valor liquidativo de la participación de MERCHPENSION F.P. ha pasado de 19,746 euros a 31 de diciembre de 2015 a 19,631 euros a 31 de diciembre de 2016 lo que supone un decremento de 0,115 euros por participación y equivale a una disminución del 0,59% durante el ejercicio de 2016.



CLASE 8.^a

REGISTRADO EN LA OFICINA DE PATENTES DE MARCA DE ESPAÑA



OM8127288

Por otra parte, si se analiza la evolución de MERCHPENSION F.P. desde el día 31 de diciembre de 1988 - cuyo valor de la participación era de 6,012 euros- hasta el día 31 de diciembre de 2016 se comprueba que la participación se ha incrementado en 13,619 euros, lo que equivale a una rentabilidad acumulada del 226,53%.

Desde su creación, las inversiones del patrimonio de MERCHPENSION F.P. se han materializado en Deuda Pública de los estados miembros de la Comunidad Europea, bien a través del mercado de contado, bien a través del mercado de futuros con un criterio de inversión.

Además desde el inicio de la crisis de 2008, MERCHPENSION FP ha extremado aún más la selección de activos de renta fija, centrándose en emisores de la mayor solvencia, como por ejemplo bonos del estado alemán. El año 2012 se caracterizó por una gran volatilidad en los mercados financieros; el precedente de la restructuración griega puso de relieve los riesgos de una quiebra soberana, y provocó una huida de capitales de los países periféricos del Euro, provocando fuertes caídas de las bolsas. El apoyo del Banco Central Europeo, despejando las dudas sobre la continuidad del Euro, tuvo un efecto balsámico sobre el ánimo de los inversores. La economía norteamericana sigue creciendo y creando empleo, la Reserva Federal ha aplicado una nueva subida de los tipos de interés de referencia a finales de 2016; la economía europea ha continuado recuperándose, y el Banco Central Europeo ha anunciado que este año va a empezar a reducir los planes de compra de activos.

En el futuro, la política de inversiones seguirá ciñéndose a la Renta Fija Soberana de los estados de la Comunidad Europea procurando adaptarse a las diferentes situaciones de estos mercados, sin perder de vista que el objetivo de MERCHPENSION F.P. es el crecimiento de la inversión a medio plazo basado fundamentalmente en la seguridad.



CLASE 8.^a
ESTADO DE Cuentas de la Hacienda Pública



0M8127289

V. PERIODO MEDIO DE PAGO A ACREEDORES

Durante los ejercicios 2016 y 2015, 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.



MERCHBANC

Entidad Gestora de Fondos
de Pensiones, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de 2016 se recogen en los folios numerados correlativos del 0M8127265 al 0M8127267, 0L6498299, 0L6498300 y del 0M8127270 al 0M8127289, ambos inclusive.

Se firman por los Administradores de **MERCHBANC, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.** en cumplimiento de lo establecido en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y por **MERCHBOLSA, AGENCIA DE VALORES, S.A.**, en su calidad de Entidad Promotora del único Plan de Pensiones del Sistema Individual adscrito a **MERCHPENSION, F.P.**, que asume las funciones de Comisión de Control de dicho Fondo.

El índice de ambos, corresponde al siguiente:

CUENTAS:

PAG. 01-19

Balance:	PAG. 01 - 02
Cuenta Pérdidas y Ganancias:	PAG. 03
Estado de Cambios Patrimonio Neto:	PAG. 04
Estado de Flujos de Efectivo:	PAG. 05
Memoria:	PAG. 06 - 19

INFORME DE GESTION:

PAG. 20 - 25

TOTAL NUMERO DE PAGINAS:

PAG. 25

Joaquín López Veraza

Presidente

Fernando Castelló Clemente

Vicepresidente

Joaquín Herrero González

Vocal

En Barcelona, a 28 de febrero de 2017

Aprobación por Merchbolsa, A.V., S.A. :

Joaquín Herrero González

Presidente

José Isern Rovira

Vicepresidente

Joaquín López Veraza

Vocal

En Barcelona, a 27 de abril de 2017