

AF RENTA ALFA ÍNDICES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores 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 AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados 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.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de la sociedad AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2015 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 15 de abril de 2016.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 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 de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

7 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 N^o 01/17/28302
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



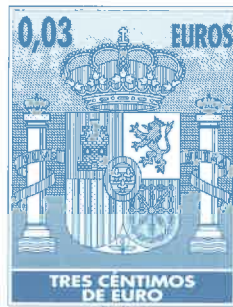
OM9787970

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	8 018 979,07	9 345 313,18
Deudores	148 043,56	418 523,68
Cartera de inversiones financieras	7 107 934,91	7 156 984,24
Cartera interior	1 658 150,02	4 024 308,73
Valores representativos de deuda	306 236,14	3 181 708,98
Instrumentos de patrimonio	451 913,88	842 599,75
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	900 000,00	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 441 347,40	3 125 358,49
Valores representativos de deuda	531 923,26	-
Instrumentos de patrimonio	2 863 607,92	1 069 970,94
Instituciones de Inversión Colectiva	2 021 041,07	2 049 349,17
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	24 775,15	6 038,38
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	8 437,49	7 317,02
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	763 000,60	1 769 805,26
TOTAL ACTIVO	8 018 979,07	9 345 313,18

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.

CLASE 8.^a

0M9787971

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	7 997 788,87	9 321 151,87
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7 997 788,87	9 321 151,87
Capital	9 963 490,00	9 963 490,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	125 746,53	123 046,43
Reservas	147 215,21	147 215,21
(Acciones propias)	(1 499 024,52)	(214 064,22)
Resultados de ejercicios anteriores	(698 535,55)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(41 102,80)	(698 535,55)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	21 190,20	24 161,31
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	21 190,20	24 161,31
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	8 018 979,07	9 345 313,18
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	2 278 706,44	7 129 082,84
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 889 468,82	4 477 315,45
Compromisos por operaciones cortas de derivados	389 237,62	2 651 767,39
Otras cuentas de orden	16 699 516,50	16 476 802,76
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	14 036 510,00	14 036 510,00
Pérdidas fiscales a compensar	739 638,35	698 535,55
Otros	1 923 368,15	1 741 757,21
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	18 978 222,94	23 605 885,60

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.

CLASE 8.^a

OM9787972

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 756,97	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(88 886,57)	(106 560,95)
Comisión de gestión	(64 486,76)	(80 619,98)
Comisión de depositario	(12 091,50)	(12 569,22)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 308,31)	(13 371,75)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(87 129,60)	(106 560,95)
Ingresos financieros	134 042,64	84 613,05
Gastos financieros	(16 011,71)	(3 567,64)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	402 275,37	(282 820,35)
Por operaciones de la cartera interior	17 742,05	74 992,50
Por operaciones de la cartera exterior	440 774,84	(220 380,30)
Por operaciones con derivados	(56 241,52)	(137 432,55)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(51 882,52)	626,44
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(422 396,98)	(390 826,10)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(145 243,97)	80 491,17
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(250 115,75)	(517 784,18)
Resultados por operaciones con derivados	(27 037,26)	46 466,91
Otros	-	-
Resultado financiero	46 026,80	(591 974,60)
Resultado antes de impuestos	(41 102,80)	(698 535,55)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(41 102,80)	(698 535,55)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(41 102,80)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(41 102,80)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto									
	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2015	9 963 490,00	123 046,43	147 215,21	(214 064,22)	-	-	(698 535,55)	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 963 490,00	123 046,43	147 215,21	(214 064,22)	-	-	(698 535,55)	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(41 102,80)	-	(41 102,80)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(698 535,55)	-	698 535,55	-	-
Operaciones con accionistas	-	2 700,10	-	(1 284 960,30)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 282 260,20)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	9 963 490,00	125 746,53	147 215,21	(1 499 024,52)	(698 535,55)	-	(41 102,80)	-	-
									7 997 788,87

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



OM9787973

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(698 535,55)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(698 535,55)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	9 552 710,00	110 403,09	(1 120,73)	-	-	-	148 544,43	-	-	- 9 810 536,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 552 710,00	110 403,09	(1 120,73)	-	-	-	148 544,43	-	-	- 9 810 536,79
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	148 544,43	-	-	-	(698 535,55)	-	-	(698 535,55)
Operaciones con accionistas	410 780,00	12 643,34	(208,49)	(214 064,22)	-	-	(148 544,43)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	209 150,63
Saldos al 31 de diciembre de 2015	9 963 490,00	123 046,43	147 215,21	(214 064,22)	-	-	(698 535,55)	-	-	- 9 321 151,87



CLASE 8.ª



OM9787974



CLASE 8.^a



0M9787975

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 22 de enero de 2014. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de febrero de 2014 con el número 3.912, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

Durante el mes de marzo de 2015 se sucedieron una serie de acontecimientos en relación al Grupo Banca Privada d'Andorra, del que formaban parte Banco Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A. y Banco Madrid, S.A.U., que supuso que, con fecha 24 de marzo de 2015, la C.N.M.V. iniciara los procedimientos para suspender la autorización concedida a Banco Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A. para actuar como sociedad gestora de Instituciones de Inversión Colectiva. Previamente, se suspendió la operativa de Banco Madrid y se había intervenido a Banco Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A. En este sentido, con fecha 11 de mayo de 2015, la C.N.M.V. autorizó que las S.I.C.A.V., y en particular la Sociedad, pudieran acordar la sustitución de estas entidades, eligiendo a la sociedad gestora y entidad depositaria que considerasen oportuno de entre las registradas en la C.N.M.V., así como ordenar el traspaso de sus activos, sin que prevaleciera la decisión previamente adoptada por la C.N.M.V. de que dichas entidades fueran, como medida provisional, Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A. y Cecabank, S.A., respectivamente. Finalmente, con fecha 17 de julio de 2015, previa decisión de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, se produjo la sustitución efectiva de Banco Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A. y Banco Madrid, S.A.U., por Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. y Bankinter, S.A., como Sociedad Gestora y Entidad Depositaria, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M9787976

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Como consecuencia de lo anterior, desde el 16 de marzo de 2015, fecha de la suspensión de la operativa de Banco Madrid, S.A.U. e intervención de Banco Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A., respectivamente, la actividad de la Sociedad no se desarrolló con total normalidad, dado que no se pudo disponer durante ese periodo de los saldos en cuenta corriente en Banco Madrid, S.A.U., ni realizar todas las operaciones de compra-venta de instrumentos financieros, de modo que, en ocasiones, no pudieron aplicarse en toda su extensión las políticas de inversión definidas en el folleto de la Sociedad, ni garantizar el total cumplimiento de los límites y coeficientes legales de aplicación.

Asimismo, desde el 17 de marzo de 2015 hasta el 28 de diciembre de 2015, fecha en la que el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles Sistemas de Negociación, S.A. acordó levantar la suspensión de la contratación de las acciones de la Sociedad, no se pudieron contratar acciones de la misma.

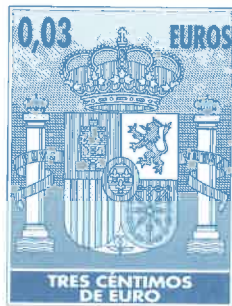
Desde el 17 de julio de 2015 y durante el ejercicio 2016, la gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter S.A, que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.^a



0M9787977

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2015 y 2016 la comisión de gestión ha sido del 0,80%.



CLASE 8.^a



0M9787978

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de depositaria ha sido del 0,15%.

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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



CLASE 8.^a



0M9787979

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.



CLASE 8.^a



0M9787980

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(41 102,80)	(689 535,55)
	<u>(41 102,80)</u>	<u>(689 535,55)</u>
Propuesta de distribución		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(41 102,80)	(689 535,55)
	<u>(41 102,80)</u>	<u>(689 535,55)</u>



CLASE 8.^a



0M9787981

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a
AF Renta Alfa Índices



0M9787982

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9787983

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



OM9787984

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



0M9787985

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y Prima de emisión

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



CLASE 8.ª



0M9787986

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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

k) Valor teórico de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.^a



0M9787987

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	85 425,39	377 337,81
Administraciones Públicas deudoras	58 913,67	40 214,04
Otros	3 704,50	971,83
	<u>148 043,56</u>	<u>418 523,68</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	21 347,83	14 361,66
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	37 565,84	25 852,38
	<u>58 913,67</u>	<u>40 214,04</u>

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	1 500,45	1 502,25
Otros	19 689,75	22 659,06
	<u>21 190,20</u>	<u>24 161,31</u>



CLASE 8.^a



0M9787988

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge otras retenciones.

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	1 658 150,02	4 024 308,73
Valores representativos de deuda	306 236,14	3 181 708,98
Instrumentos de patrimonio	451 913,88	842 599,75
Depósitos en Entidades de Crédito	900 000,00	-
Cartera exterior	5 441 347,40	3 125 358,49
Valores representativos de deuda	531 923,26	-
Instrumentos de patrimonio	2 863 607,92	1 069 970,94
Instituciones de Inversión Colectiva	2 021 041,07	2 049 349,17
Derivados	24 775,15	6 038,38
Intereses de la cartera de inversión	8 437,49	7 317,02
	7 107 934,91	7 156 984,24

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I.



CLASE 8.^a



0M9787989

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

8. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés del Euribor a un mes menos 0,50 puntos porcentuales

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2016 y 2015 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2015	Operaciones con acciones	Otros	2016
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	7 563 490,00	-	-	7 563 490,00
	9 963 490,00	-	-	9 963 490,00

	2014	Operaciones con acciones	Otros	2015
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	7 152 710,00	410 780,00	-	7 563 490,00
	9 552 710,00	410 780,00	-	9 963 490,00

El capital social inicial está representado por 240.000 acciones de 10 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 21 de febrero de 2014 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.000 euros representado por 2.400.000 acciones de 10 euros nominales cada una.



CLASE 8.^a



0M9787990

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 410.780 euros, habiendo puesto en circulación 41.078 acciones de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2015	Distribución resultados de 2015	Otros	2016
Reserva legal	14 854,44	-	-	14 854,44
Reserva voluntaria	132 360,77	-	-	132 360,77
Resultado de ejercicios anteriores	-	(698 535,55)	-	(698 535,55)
	147 215,21	(698 535,55)	-	(551 320,34)

	2014	Distribución resultados de 2014	Otros	2015
Reserva legal	-	14 854,44	-	14 854,44
Reserva voluntaria	(1 120,73)	133 689,99	(208,49)	132 360,77
	(1 120,73)	148 544,43	(208,49)	147 215,21

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



CLASE 8.^a



0M9787991

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2016 y 2015, ha sido el siguiente:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	(214 064,22)	-
Entradas	(1 508 524,66)	(277 338,59)
Salidas	<u>223 564,36</u>	<u>63 274,37</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(1 499 024,52)</u>	<u>(214 064,22)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad mantenía 164.550 y 21.809 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>7 997 788,87</u>	<u>9 321 151,87</u>
Número de acciones en circulación	<u>831 799</u>	<u>974 540</u>
Valor teórico por acción	<u>9,62</u>	<u>9,56</u>
Número de accionistas	<u>157</u>	<u>275</u>

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen participaciones significativas en el capital en circulación de la Sociedad.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9787992

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Capital nominal no suscrito ni en circulación	14 036 510,00	14 036 510,00
Pérdidas fiscales a compensar	739 638,35	698 535,55
Otros	1 923 368,15	1 741 757,21
	16 699 516,50	16 476 802,76

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible provisional del ejercicio 2016 se ha incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.ª



0M9787993

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta desde su constitución.

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

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2016 por la Sociedad es el siguiente:

2016
Días

Periodo medio de pago a proveedores

56,65

14. Otra información

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



CLASE 8.^a



0M9787994

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen los depósitos y las adquisiciones temporales de activos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2016, ascienden a 2 miles de euros.

Los honorarios percibidos por Deloitte, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2015, ascendieron a 2 miles de euros.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2016, se compone de cuatro hombres.

Al 31 de diciembre de 2016, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.



CLASE 8.^a
Depositos y préstamos



0M9787995

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



0M9787996

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	301 865,99	7 149,37	306 236,14	4 370,15	ES0213307004
TOTALES Renta fija privada cotizada		301 865,99	7 149,37	306 236,14	4 370,15	
Acciones admitidas cotización						
NH HOTELES	EUR	80 630,27	-	71 517,00	(9 113,27)	ES0161560018
IBERDROLA	EUR	72 208,55	-	79 608,18	7 399,63	ES0144580Y14
LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	128 726,43	-	121 724,45	(7 001,98)	ES0105015012
CAF	EUR	80 998,28	-	105 325,00	24 326,72	ES0121975009
ACERINOX	EUR	70 515,85	-	73 739,25	3 223,40	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		433 079,38	-	451 913,88	18 834,50	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BKT 0,20 2017-06-22	EUR	400 000,00	422,81	400 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,35 2017-07-21	EUR	300 000,00	471,33	300 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-07-21	EUR	200 000,00	269,37	200 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		900 000,00	1 163,51	900 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		1 634 945,37	8 312,88	1 658 150,02	23 204,65	

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BSCH 0,29 2020-03-04	EUR	299 494,50	124,61	301 982,97	2 488,47	XS1195284705
ACS 0,76 2017-01-17	EUR	229 341,30	-	229 940,29	598,99	XS1452454439
TOTALES Renta fija privada cotizada		528 835,80	124,61	531 923,26	3 087,46	
Acciones admitidas cotización						
MICHELIN	EUR	79 715,11	-	94 073,00	14 357,89	FR0000121261
RIO TINTO PLC	GBP	150 431,50	-	161 903,27	11 471,77	GB0007188757
ING GROEP	EUR	151 056,50	-	167 125,00	16 068,50	NL0011821202
PRYSMIAN SPA	EUR	75 245,19	-	105 896,00	30 650,81	IT0004176001
ORANGE SA	EUR	152 533,68	-	158 785,00	6 251,32	FR0000133308
GROUPE EUROTUNNEL	EUR	42 323,60	-	33 877,50	(8 446,10)	FR0010533075
K+S AG	EUR	114 397,73	-	136 140,00	21 742,27	DE000KSAG888
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	101 501,09	-	116 688,00	15 186,91	DE0007100000
MITTAL STEEL	EUR	80 750,22	-	142 635,28	61 885,06	LU0323134006
ENI, S.P.A.	EUR	106 442,88	-	108 290,00	1 847,12	IT0003132476
EADS	EUR	105 622,41	-	125 680,00	20 057,59	NL0000235190
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	80 658,87	-	90 722,75	10 063,88	FR0000125007
GROUPE DANONE	EUR	75 698,69	-	68 026,00	(7 672,69)	FR0000120644
AXA	EUR	76 690,52	-	96 419,70	19 729,18	FR0000120578
SANOFI-AVENTIS	EUR	99 438,34	-	82 667,50	(16 770,84)	IT0000072618
INTESA BCI S.P.A.	EUR	99 623,37	-	76 540,30	(23 083,07)	CH0012005267
NOVARTIS	CHF	80 221,16	-	74 588,28	(5 632,88)	NL0000009355
UNILEVER NV-CVA	EUR	99 400,95	-	93 484,85	(5 916,10)	DE0007236101
SIEMENS AG-REG	EUR	170 280,39	-	217 832,00	47 551,61	FR0000120271
TOTAL, S.A.	EUR	154 398,98	-	172 468,80	18 069,82	CH0012221716
ABB	CHF	107 989,66	-	112 111,69	4 122,03	DE0008404005
ALLIANZ	EUR	97 010,17	-	110 371,00	13 360,83	FR0000131104
BANCO NACIONAL	EUR	220 373,46	-	317 282,00	96 908,54	
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 521 804,47	-	2 863 607,92	341 803,45	
Acciones y participaciones Directiva						
PART.MASSACH FIN SERVICES	EUR	250 000,00	-	251 107,41	1 107,41	LU0125951151
PART.FIDELITY INTERNATION	USD	447 886,54	-	466 349,60	18 463,06	LU0318939179
PART.BRANDES INVESTMENT	USD	447 886,54	-	468 304,01	20 417,47	IE0031575164



CLASE 8.^a



OM9787997

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PART.LYXOR INTL ASSET	EUR	320 478,42	-	313 969,05	(6 509,37)	FR0011475078
PART.BLACKROCK ASSET	EUR	499 808,60	-	521 311,00	21 502,40	IE00B66F4759
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 966 060,10	-	2 021 041,07	54 980,97	
TOTAL Cartera Exterior		5 016 700,37	124,61	5 416 572,25	399 871,88	



CLASE 8.^a



0M9787998

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M9787999

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 50 2017-03-31	USD	963 658,82	955 822,58	17/03/2017
EUROSTOXX 50 10 2017-03-31	EUR	637 200,00	655 400,00	17/03/2017
DJ BASIC RESOUR 50 2017-03-31	EUR	288 610,00	273 070,00	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		1 889 468,82	1 884 292,58	
Futuros vendidos				
GBP/GBP 125000 2017-03-31	GBP	368 186,61	375 515,67	13/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		368 186,61	375 515,67	
Compra de opciones "put"				
EMNI S&P MAR17 50 2017-03-31	USD	21 051,01	25 539,04	17/03/2017
TOTALES Compra de opciones "put"		21 051,01	25 539,04	
TOTALES		2 278 706,44	2 285 347,29	

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	301 865,99	7 320,97	298 832,51	(3 033,48)	ES0213307004
TOTALES Renta fija privada cotizada		301 865,99	7 320,97	298 832,51	(3 033,48)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,05 2016-01-04	EUR	2 882 854,67	(3,95)	2 882 876,47	21,80	ES000000122D7
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2 882 854,67	(3,95)	2 882 876,47	21,80	
Acciones admitidas cotización						
ATRESMEDIA CORP	EUR	99 236,21	-	80 884,80	(18 351,41)	ES0109427734
TELEFONICA, S.A.	EUR	90 046,33	-	87 713,95	(2 332,38)	ES0178430E18
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	99 236,27	-	81 549,00	(17 687,27)	ES0178165017
IBERIA	EUR	90 254,87	-	90 694,00	439,13	ES0177542018
BANKIA SAU	EUR	302 307,47	-	282 462,00	(19 845,47)	ES0113307021
LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	100 640,93	-	109 736,00	9 095,07	ES0105015012
AXIA REAL ESTATE SOC	EUR	100 379,08	-	109 560,00	9 180,92	ES0105026001
TOTALES Acciones admitidas cotización		882 101,16	-	842 599,75	(39 501,41)	
TOTAL Cartera Interior		4 066 821,82	7 317,02	4 024 308,73	(42 513,09)	



CLASE 8.^a



0M9788000

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	89 961,18	-	89 292,40	(668,78)	NL0000009538
UNILEVER NV-CVA	EUR	99 400,95	-	95 850,95	(3 550,00)	NL0000009355
INTESA BCI S.P.A	EUR	99 623,37	-	97 426,40	(2 196,97)	IT0000072618
SANOFI-AVENTIS	EUR	99 438,34	-	84 495,00	(14 943,34)	FR0000120578
AXA	EUR	99 594,45	-	102 181,50	2 587,05	FR0000120628
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	99 696,60	-	84 766,50	(14 930,10)	FR0000121014
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	90 246,78	-	90 061,00	(185,78)	FR0000125007
VOLKSWAGEN AG	EUR	90 848,30	-	89 612,50	(1 235,80)	DE0007664039
RANDSTAND HOLDING	EUR	99 457,96	-	105 279,90	5 821,94	NL0000379121
UNIBAIL	EUR	150 886,28	-	152 360,00	1 473,72	FR0000124711
RIO TINTO PLC	GBP	99 456,43	-	78 644,79	(20 811,64)	GB0007188757
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 118 610,64	-	1 069 970,94	(48 639,70)	
Acciones y participaciones Directiva						
PART.LYXOR INTL ASSET	EUR	889 594,58	-	881 824,00	(7 770,58)	FR0007054358
PART.BLACKROCK INC	GBP	475 411,39	-	476 136,73	725,34	IE00B87RLX93
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 365 005,97	-	1 357 960,73	(7 045,24)	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PART.LYXOR INTL ASSET	EUR	451 613,37	-	466 140,00	14 526,63	FR0007052782
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		451 613,37	-	466 140,00	14 526,63	
Acciones y participaciones 48.1.j.2º)						
PART.UNITED STATES COMMOD	USD	289 872,95	-	225 248,44	(64 624,51)	US91167Q1004
TOTALES Acciones y participaciones 48.1.j.2º)		289 872,95	-	225 248,44	(64 624,51)	
TOTAL Cartera Exterior		3 225 102,93	-	3 119 320,11	(105 782,82)	



CLASE 8.ª



0M9788001

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
IMPORTE



0M9788002

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EUROSTOXX 50 10 2016-03-31	EUR	2 769 210,00	2 855 340,00	18/03/2016
INDDJS600INSURA 50 2016-03-31	EUR	332 040,00	344 400,00	18/03/2016
DJ BASIC RESOUR 50 2016-03-31	EUR	241 395,00	254 730,00	18/03/2016
STOXX600TLCPR 50 2016-03-31	EUR	502 950,00	520 050,00	18/03/2016
INDICE DAX 25 2016-03-31	EUR	257 100,00	269 300,00	18/03/2016
IND FINAN SEL 250 2016-03-31	USD	374 620,45	382 913,14	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		4 477 315,45	4 626 733,14	
Futuros vendidos				
USTRE2,125%0622 1 2016-03-31	USD	463 746,77	463 401,73	21/03/2016
S&P 500 50 2016-03-31	USD	920 615,57	936 418,84	18/03/2016
USD/USD 125000 2016-03-31	USD	378 830,05	375 621,09	14/03/2016
IND STOXX BANKS 50 2016-03-31	EUR	311 750,00	321 250,00	18/03/2016
IND STOXX600BAN 50 2016-03-31	EUR	313 380,00	327 600,00	18/03/2016
DJ ST600 OILGAS 50 2016-03-31	EUR	263 445,00	275 310,00	18/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		2 651 767,39	2 699 601,66	
TOTALES		7 129 082,84	7 326 334,80	



CLASE 8.^a



0M9788003

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Tras un comienzo de año bastante convulso en los mercados, con fuertes caídas de las bolsas, acentuadas tras el Brexit a finales de junio, el segundo semestre del año ha traído algo de calma y cierta recuperación en los mercados de riesgos, especialmente en la parte final del año.

Las cifras económicas de la zona euro, Estados Unidos e, incluso, el Reino Unido han mantenido un buen ritmo de crecimiento en los últimos meses, acelerándose en los meses de otoño.

Aunque las cifras europeas distan de ser espectaculares, el crecimiento económico de la zona euro se mantiene en el entorno del 1,5%. Alemania aceleró su crecimiento hasta el 1,9%, incluso Francia e Italia parecen recuperar un poco de ritmo económico. En el caso español, pese a la falta de gobierno, la economía sigue creciendo a ritmos cercanos al 3,3% en el conjunto del año.

Por el lado de Estados Unidos, la segunda mitad del año ha traído un crecimiento por encima del 2% en términos anualizados, compensando la debilidad de la primera parte. La creación de empleo se mantiene en el rango 150.000-200.000 nuevos empleos al mes, los salarios están creciendo cerca del 3% a las tasas más elevadas desde la crisis, y la confianza del consumidor está en niveles elevados. Incluso en los últimos meses, la confianza de las empresas parece mejorar, según se observa en los índices ISM.

En el segundo semestre del año las bolsas europeas registraron importantes subidas, del 14,5% para el Ibex y del 14,8% para el eurostoxx50. La bolsa japonesa también registró ganancias (+22,7% para el Nikkei). La bolsa de Estados Unidos cerró el semestre con una subida más modesta (+6,7% para el S&P500), pero cierra el año con una revalorización del 9,5% en dólares.

Las bolsas de los países emergentes han mantenido su tono positivo desde comienzos de año, y añaden un 3,3% de rentabilidad en el segundo semestre. Destaca especialmente Brasil, con una apreciación de julio a diciembre de un 16,9%.

Por sectores en la bolsa europea destacaron en positivo en el segundo semestre las materias primas (+36,9%), bancos (+35,7%) y los fabricantes de coches y componentes (+28,0%). Pese a la positiva evolución de las bolsas, hay sectores con caídas en el semestre, destacando las eléctricas (-6,4%), las farmacéuticas (-5,3%) y las de alimentación y bebidas (-4,9%).



CLASE 8.^a



0M9788004

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Los activos de renta fija sufrieron una caída de precios relevante durante la segunda parte del año, reflejo de un mejor entorno económico. La Tir del bono alemán sube de forma importante durante el semestre, pasando de -0,13% en junio a +0,21% en final de año, revirtiendo la tendencia de los últimos tiempos. Los bonos españoles también sufrieron, con la TIR del bono español a 10 años subiendo desde 1,15% a cierre de junio hasta 1,42% en diciembre. En Estados Unidos las perspectivas de subidas de tipos a finales de año también perjudicaron a los bonos a más largo plazo. La TIR del bono americano a 10 años pasó del 1,47% al 2,44%, lo que supone una importante caída de precio. Los bonos corporativos también cayeron en precio durante el semestre, pero de forma más moderada que los gobiernos.

En los mercados de divisas, el dólar se apreció frente a casi todas las divisas durante la segunda mitad del año (+5,3%), especialmente tras la victoria de Donald Trump en las elecciones americanas. Frente al euro subió un 5,3% (cerrando a 1,052 en diciembre) y frente al yen un 13,3%. El euro se apreció un 7,6% frente al yen durante el semestre. La moneda más débil durante el ejercicio 2016 fue la libra esterlina como consecuencia del Brexit, cayendo un 13,5% frente al euro durante el año.

En los mercados de materias primas la segunda mitad del año consolidó los fuertes movimientos al alza del primer semestre. En el acumulado del año el petróleo se ha revalorizado un 60-62% (según el tipo de referencia). El oro, por su parte, perdió buena parte de lo ganado y cierra el año con una subida del 8,1% en dólares.

El entorno económico a nivel global parece en mejores circunstancias que en ningún momento de 2016. Los datos de actividad, producción industrial, confianza empresarial, confianza del consumidor, mejoras de la inflación, subidas salariales, han cerrado 2016 en niveles relativamente altos. Los beneficios empresariales que se publicaron durante otoño fueron los mejores en varios trimestres y hay una expectativa positiva para los que se publicarán en enero de 2017 sobre el cierre del año pasado.

En este entorno ligeramente más benigno, los bancos centrales están cambiando algo su mensaje. La Reserva Federal de E.E.U.U. subió tipos en diciembre, por segunda vez desde la crisis, y prevé hoy hasta tres subidas más durante el año 2017. El BCE ha extendido su compra de bonos durante nueve meses más hasta finales de año, pero ha reducido el tamaño de las compras. EL Banco de Inglaterra y el Banco de Japón también han modulado algo su mensaje ante un entorno algo más favorable; también como un reconocimiento de las limitaciones de la política monetaria en esta fase.

Estos cambios de percepción han afectado a los mercados de bonos, que han abandonado sus niveles mínimos de rentabilidad en lo que puede ser un cambio de ciclo tras muchos años de subidas casi continuadas.



CLASE 8.^a



0M9788005

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Por su parte, los resultados empresariales empiezan a mejorar algo, cambiando la tendencia de los últimos trimestres. Esto está dando un cierto soporte a las bolsas desarrolladas.

El cambio de presidencia en E.E.U.U. el pasado 20 de enero supondrá un hito muy relevante para los mercados financieros por cuanto se esperan medidas económicas de calado en los primeros meses de la presidencia de Donald Trump. Esto será uno de los factores clave de la evolución de los mercados en la primera mitad del año, tanto en bolsas como divisa y bonos.

También durante el primer semestre el Reino Unido tendrá que activar el artículo 50 del Tratado de la Unión Europea y definir las líneas de su negociación de salida de la UE, si se decanta por una salida suave o dura, abandonando el mercado común de bienes y servicios o no.

Simultáneamente, durante el semestre se llevarán a cabo dos elecciones relevantes para el devenir europeo: las legislativas holandesas y las presidenciales francesas. En ambos casos los partidos populistas atraen un buen porcentaje de votos según las encuestas.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2016, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido. El número de días del periodo medio de pago correspondiente al ejercicio 2016 se encuentra desglosado en la memoria adjunta.



CLASE 8.^a



0M9788006

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2016, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2016.

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

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.

AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de AF Renta Alfa Índices, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 13 de febrero de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

FIRMANTES:

D. Pablo Rodríguez Sainz
Presidente

D. Javier López Criado
Consejero

D. Juan Manuel Colón de Carvajal Osborne
Consejero

D. Juan Ignacio Romero Jiménez
Consejero

Af Renta Alfa Indices, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El presente documento comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria y el informe de gestión a 31 de diciembre de 2016 de la Sociedad Af Renta Alfa Indices, S.I.C.A.V., S.A., se compone de 37 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración 0M9787970 al 0M9788006, ambas inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 13 de febrero de 2017.



D. Alfonso Fernández-Miranda Vidal

Secretario No Consejero