

**Almabeni Financiera, Sociedad de
Inversión de Capital Variable, S.A.**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., (la Sociedad), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 a 31 de diciembre de 2018, 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 (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<i>Cartera de inversiones financieras</i>	
De conformidad con la legislación vigente, 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 ejercicio 2018, la Sociedad ha mantenido un contrato de gestión con Popular Gestión Privada, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad Gestora. Como se indica en las notas 1 y 15 de la memoria adjunta el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha iniciado durante el ejercicio 2018 un proceso de fusión con su Accionista Único, Santander Private Banking S.A., S.G.I.I.C. Con fecha 15 de marzo de 2019 este proceso de fusión ha finalizado, quedando la operación inscrita y formalizada en la Comisión Nacional de Mercado de Valores.
De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras de la Sociedad se encuentra descrita en la Nota 4 de la memoria adjunta y en la Nota 7 de la memoria de la Sociedad se detalla la Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018.	Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras de la Sociedad.
Identificamos esta área como la cuestión más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.	Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:
	<i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados y las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva que se encuentran en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad no son significativas

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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 la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (So242)

Pedro Collantes Morales (23395)

11 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/11096

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



ON5618136

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	31 563 048,83	32 881 939,52
Deudores	172 434,58	179 478,34
Cartera de inversiones financieras	29 165 672,43	31 712 602,19
Cartera interior	899 388,84	2 282 535,99
Valores representativos de deuda	296 365,85	1 409 535,72
Instrumentos de patrimonio	603 022,99	873 000,27
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	28 241 108,09	29 392 671,25
Valores representativos de deuda	2 740 982,45	2 862 981,73
Instrumentos de patrimonio	3 422 617,84	5 869 616,28
Instituciones de Inversión Colectiva	22 077 507,80	20 655 138,06
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	4 935,18
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	25 175,50	37 394,95
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 224 941,82	989 858,99
TOTAL ACTIVO	31 563 048,83	32 881 939,52

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

CLASE 8.^a

ON5618137

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2018**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	31 512 749,35	32 811 422,69
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	31 512 749,35	32 811 422,69
Capital	41 113 254,00	41 113 254,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	2 818 862,23	2 817 754,82
Reservas	14 367 626,24	13 262 594,45
(Acciones propias)	(25 484 454,60)	(25 487 212,37)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 302 538,52)	1 105 031,79
(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	50 299,48	70 516,83
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	50 299,48	61 936,83
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	8 580,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	31 563 048,83	32 881 939,52
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	-	1 186 196,19
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	985 996,19
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	200 200,00
Otras cuentas de orden	18 886 746,00	18 886 746,00
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	18 886 746,00	18 886 746,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	18 886 746,00	20 072 942,19

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

CLASE 8.^a

ON5618138

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**
(Expresada en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	50,11
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(187 917,14)	(186 898,37)
Comisión de gestión	(129 897,67)	(129 559,22)
Comisión de depositario	(32 474,49)	(32 389,88)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(25 544,98)	(24 949,27)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(187 917,14)	(186 848,26)
Ingresos financieros	252 004,67	1 036 838,89
Gastos financieros	(20 761,97)	(30 771,19)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 705 349,31)	(441 855,18)
Por operaciones de la cartera interior	(358 644,33)	(442 084,28)
Por operaciones de la cartera exterior	(1 346 974,56)	18 998,15
Por operaciones con derivados	269,58	(18 769,05)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	37 611,36	(60 157,59)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	321 873,87	798 987,10
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	198 189,96	135 710,51
Resultados por operaciones de la cartera exterior	81 584,84	488 825,10
Resultados por operaciones con derivados	42 099,07	174 451,49
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 114 621,38)	1 303 042,03
Resultado antes de impuestos	(1 302 538,52)	1 116 193,77
Impuesto sobre beneficios	-	(11 161,98)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 302 538,52)	1 105 031,79

Las Notas 1 a 15, 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 2018.

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 302 538,52)
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	(1 302 538,52)

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 2017	41 113 254,00	2 817 754,82	13 262 594,45	(25 487 212,37)	-	-	1 105 031,79	-	-	32 811 422,69
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	41 113 254,00	2 817 754,82	13 262 594,45	(25 487 212,37)	-	-	1 105 031,79	-	-	32 811 422,69
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1 105 031,79	-	-	-	(1 302 538,52)	-	-	(1 302 538,52)
Operaciones con accionistas	-	1 107,41	-	2 757,77	-	-	(1 105 031,79)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 865,18
Saldos al 31 de diciembre de 2018	41 113 254,00	2 818 862,23	14 367 626,24	(25 484 454,60)	-	-	(1 302 538,52)	-	-	31 512 749,35

Las Notas 1 a 15, 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 2018.



CLASE 8.^a



0N5618139

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 105 031,79
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	1 105 031,79

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 2016	41 113 254,00	2 817 721,77	12 348 726,03	(25 487 153,53)	-	-	913 868,42	-	-	- 31 706 416,69
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	41 113 254,00	2 817 721,77	12 348 726,03	(25 487 153,53)	-	-	913 868,42	-	-	- 31 706 416,69
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	913 868,42	-	-	-	1 105 031,79	-	-	1 105 031,79
Operaciones con accionistas	-	33,05	-	(58,84)	-	-	(913 868,42)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,79)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	41 113 254,00	2 817 754,82	13 262 594,45	(25 487 212,37)	-	-	1 105 031,79	-	-	- 32 811 422,69



CLASE 8.^a



ON5618140



CLASE 8.^a



ON5618141

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Benidorm el 22 de marzo de 2005. Tiene su domicilio social en C/ Juan Ignacio Luca de Tena 9-11, 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 5 de agosto de 2005 con el número 3.126, 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.

Al 31 de diciembre de 2018 la gestión, administración y representación de ésta sociedad está encomendada a Popular Gestión Privada, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C. sociedad perteneciente al Grupo Santander (al 31 de diciembre de 2017, sociedad participada al 100% por Popular Banca Privada S.A., sociedad perteneciente al Grupo Santander).

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en fecha 11 de septiembre de 2018, acordó por unanimidad, aprobar una operación de fusión en donde Popular Gestión Privada, S.G.I.I.C., S.A. será absorbida por Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C. Esto implicará la extinción, vía disolución sin liquidación de Popular Gestión Privada, S.G.I.I.C., S.A. y la transmisión en bloque de todo su patrimonio a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., que adquiere, por sucesión universal, la totalidad de los derechos y obligaciones de la Sociedad Gestora.

Por último, con fecha 21 de diciembre de 2018 Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C. ha obtenido la autorización de la C.N.M.V. para la fusión por absorción de la Sociedad Gestora (Ver nota 15).



CLASE 8.^a



ON5618142

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

La Entidad Depositaria de la Sociedad es BNP Paribas Securites Services, Sucursal en España. 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.

Desde el 2 de octubre de 2015 se delegó parte de la gestión de la Sociedad en March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A.

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.

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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.



CLASE 8.^a



ON5618143

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- 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 2018 y 2017 la comisión de gestión ha sido del 0,40%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2018 y 2017 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

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.



CLASE 8.ª



ON5618144

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



ON5618145

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. 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 2018 y 2017.



CLASE 8.^a



ON5618146

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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 2018, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(1 302 538,52)	1 105 031,79
	(1 302 538,52)	1 105 031,79
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	110 503,18
Reserva voluntaria	-	994 528,61
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1 302 538,52)	-
	(1 302 538,52)	1 105 031,79

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.



CLASE 8.ª



ON5618147

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5618148

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a



ON5618149

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- 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".

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.



CLASE 8.^a



ON5618150

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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.

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".



CLASE 8.ª



ON5618151

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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.

Al 31 de diciembre de 2018, no existen en cartera operaciones con derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y Prima de emisión

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5618152

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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.

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".



CLASE 8.^a



ON5618153

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	-	26 214,55
Administraciones Públicas deudoras	169 890,69	147 920,26
Operaciones pendientes de liquidar	2 469,12	5 268,76
Otros	74,77	74,77
	172 434,58	179 478,34

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2017 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivos al cierre.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones Practicadas en el ejercicio sobre Intereses y otros rendimientos de capital	69 774,20	126 088,18
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	100 116,49	21 832,08
	169 890,69	147 920,26

El capítulo de "Deudores – Otros" recoge principalmente el importe de las comisiones pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	62,98	11 666,11
Otros	50 236,50	50 270,72
	50 299,48	61 936,83



CLASE 8.^a



ON5618154

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	62,98	504,13
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	11 161,98
	62,98	11 666,11

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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	899 388,84	2 282 535,99
Valores representativos de deuda	296 365,85	1 409 535,72
Instrumentos de patrimonio	603 022,99	873 000,27
Cartera exterior	28 241 108,09	29 392 671,25
Valores representativos de deuda	2 740 982,45	2 862 981,73
Instrumentos de patrimonio	3 422 617,84	5 869 616,28
Instituciones de Inversión Colectiva	22 077 507,80	20 655 138,06
Derivados	-	4 935,18
Intereses de la cartera de inversión	25 175,50	37 394,95
	29 165 672,43	31 712 602,19

En los Anexos I y II adjuntos, parte integrante de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.



CLASE 8.^a



ON5618155

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 100 567,02	770 510,45
Cuentas en divisa	124 374,80	219 348,54
	2 224 941,82	989 858,99

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo del capítulo "Cuentas en el Depositario" del balance de situación adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario. Durante los ejercicios 2018 y 2017, el tipo de referencia aplicado a la remuneración de la cuenta corriente en el Depositario ha sido el tipo de interés del Banco Central Europeo aplicable sobre los depósitos diarios, fijado en un menos 0,40%. Adicionalmente, sobre el 2% del patrimonio diario de la Sociedad, el Depositario ha aplicado un tipo de remuneración del 0,40%, el cual es abonado a la Sociedad.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2018 y 2017 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2017	Operaciones con acciones	Otros	2018
Capital inicial	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Capital estatutario emitido	35 113 254,00	-	-	35 113 254,00
	41 113 254,00	-	-	41 113 254,00

	2016	Operaciones con acciones	Otros	2017
Capital inicial	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Capital estatutario emitido	35 113 254,00	-	-	35 113 254,00
	41 113 254,00	-	-	41 113 254,00



CLASE 8.^a



ON5618156

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

El capital social inicial está representado por 1.000.000 acciones de 6 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 2 de marzo de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

El capital estatutario máximo se establece en 60.000.000,00 euros representado por 10.000.000 acciones de 6 euros nominales cada una.

b) Reservas y resultado del ejercicio

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2017	Distribución resultados de 2017	Otros	2018
Reserva legal	1 345 813,77	110 503,18	-	1 456 316,95
Reserva voluntaria	11 641 455,53	994 528,61	-	12 635 984,14
Otras reservas	275 325,15	-	-	275 325,15
	13 262 594,45	1 105 031,79	-	14 367 626,24

	2016	Distribución resultados de 2016	Otros	2017
Reserva legal	1 254 426,93	91 386,84	-	1 345 813,77
Reserva voluntaria	10 818 973,95	822 481,58	-	11 641 455,53
Otras reservas	275 325,15	-	-	275 325,15
	12 348 726,03	913 868,42	-	13 262 594,45

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



ON5618157

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2018 y 2017, ha sido el siguiente:

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	(25 487 212,37)	(25 487 153,53)
Entradas	(158,31)	(151,76)
Salidas	<u>2 916,08</u>	<u>92,92</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(25 484 454,60)</u>	<u>(25 487 212,37)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad mantenía 3.565.617 y 3.566.010 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2018	2017
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>31 512 749,35</u>	<u>32 811 422,69</u>
Número de acciones en circulación	<u>3 286 592</u>	<u>3 286 199</u>
Valor teórico por acción	<u>9,59</u>	<u>9,98</u>
Número de accionistas	<u>171</u>	<u>105</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, 1 accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 93,90% y el 93,91% de la cifra de capital social, respectivamente, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



ON5618158

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Capital nominal no suscrito ni en circulación	18 886 746,00	18 886 746,00
	18 886 746,00	18 886 746,00

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo 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 sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes 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 2018 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.

Aunque finalmente no fue aprobado por el Congreso de los Diputados en su sesión del 13 de febrero de 2019, la disposición final decimosexta del Proyecto de Ley de Presupuestos Generales del Estado para el año 2019, pretendía la modificación de la Disposición adicional tercera de la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, señalando que la Administración tributaria podrá comprobar, a los exclusivos efectos de la aplicación del tipo de gravamen establecido en la letra a) del apartado 4 del artículo 29 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, que el número de accionistas requerido a las sociedades de inversión de capital variable reguladas por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, sea, como mínimo, el previsto en su artículo 9.4.



CLASE 8.^a



ON5618159

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

La base imponible del ejercicio 2018 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos 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 los ejercicios 2018 y 2017 por la Sociedad es el siguiente:

	Días	
	2018	2017
Periodo medio de pago a proveedores	24,31	23,60



CLASE 8.ª



ON5618160

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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.

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 2018 y 2017.

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 de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2018, se compone de:

Descripción	Hombres	2018	Entidad Jurídica
		Mujeres	
Consejeros	3	-	-
	3	-	-



CLASE 8.^a



ON5618161

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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.

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.

15. Hechos Posteriores

Con fecha 29 de enero de 2019 se formalizó en escritura pública la fusión por absorción de Popular Gestión Privada S.G.I.I.C. S.A. (sociedad absorbida) por Santander Private Banking Gestión S.A., S.G.I.I.C. (sociedad absorbente), accionista único de la Sociedad. Dicha fusión fue autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de diciembre de 2018. La inscripción de dicha fusión en el Registro Mercantil de Madrid se ha producido con fecha 25 de febrero de 2019.

Con fecha 15 de marzo de 2019, ha quedado inscrito en la CNMV la fusión de Santander Private Banking Gestión S.A., S.G.I.I.C. como sociedad absorbente y Popular Gestión Privada S.G.I.I.C. S.A. como sociedad absorbida y la consiguiente baja de Popular Gestión Privada S.G.I.I.C. S.A., en los registros administrativos de la misma.

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	99 588,00	982,88	100 771,00	1 183,00	ES03136793B0
MASMOVIL IBERCOM SA 5,50 2020-06-30	EUR	106 000,00	2 787,67	102 982,00	(3 018,00)	ES0384696003
NH HOTELES 3,75 2023-10-01	EUR	91 179,93	843,04	92 612,85	1 432,92	XS1497527736
TOTALES Renta fija privada cotizada		296 767,93	4 613,59	296 365,85	(402,08)	
Acciones admitidas cotización						
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	104 834,71	-	86 726,50	(18 108,21)	ES0105223004
ACERINOX	EUR	162 579,83	-	115 750,31	(46 829,52)	ES0132105018
TELEFONICA	EUR	109 872,23	-	97 476,60	(12 395,63)	ES0178430E18
DOMINION	EUR	53 098,46	-	83 329,70	30 231,24	ES0105130001
MERLIN PROPERTIE	EUR	45 833,70	-	43 140,00	(2 693,70)	ES0105025003
EDREAMS ODIGEO S	EUR	54 949,72	-	42 462,63	(12 487,09)	LU1048328220
LAR ESPAÑA REAL	EUR	134 498,74	-	134 137,25	(361,49)	ES0105015012
TOTALES Acciones admitidas cotización		665 667,39	-	603 022,99	(62 644,40)	
TOTAL Cartera Interior		962 435,32	4 613,59	899 388,84	(63 046,48)	



CLASE 8.ª



ON5618162

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



ON5618163

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO NORTEAMERICANO 1,00 2019-08-31	USD	411 905,91	1 493,73	431 469,11	19 563,20	US912828TN08
ESTADO NORTEAMERICANO 1,13 2021-07-31	USD	249 829,76	1 231,68	252 862,15	3 032,39	US912828S760
TOTALES Deuda pública		661 735,67	2 725,41	684 331,26	22 595,59	
Renta fija privada cotizada						
FORD MOTORS COMPANY VAR 2024-12-01	EUR	183 100,00	61,87	168 914,00	(14 186,00)	XS1729872736
BNP PARIBAS (Broker) VAR 2024-06-07	EUR	204 368,00	60,28	193 288,00	(11 080,00)	XS1626933102
LLOYDS BANK VAR 2024-06-21	EUR	204 400,00	28,78	190 300,00	(14 100,00)	XS1633845158
DAIMLER CHRYSLER AG VAR 2024-07-03	EUR	100 000,00	33,25	97 276,00	(2 724,00)	DE000A2GSCY9
BNP PARIBAS (Broker) VAR 2022-09-22	EUR	302 340,00	36,00	297 390,01	(4 949,99)	XS1584041252
TELEFONICA VAR 2060-09-22	EUR	184 500,00	2 144,52	181 506,00	(2 994,00)	XS1795406658
BANCA INTESA SPA 3,50 2022-01-17	EUR	208 300,00	6 693,15	210 504,00	2 204,00	XS1018032950
IBERDROLA, S.A. VAR 2060-03-26	EUR	295 200,00	6 062,67	290 799,00	(4 401,00)	XS1797138960
AT&T INC COM EURIBOR 3M 2019-06-04	EUR	251 000,00	51,33	250 295,00	(705,00)	XS1144084099
IBERDROLA, S.A. 5,00 2019-09-11	USD	177 724,55	2 664,65	176 379,18	(1 345,37)	USG4721SAQ42
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 110 932,55	17 836,50	2 056 651,19	(54 281,36)	
Acciones admitidas cotizadas						
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	200 200,00	-	211 926,00	11 726,00	DE0005557508
VONOVIA SE	EUR	85 254,64	-	106 536,69	21 282,05	DE000A1ML7J1
INGENICO GROUP	EUR	164 751,75	-	107 303,64	(57 448,11)	FR0000125346
AMERICAN EXPRESS	USD	60 606,36	-	70 656,67	10 050,31	US0258161092
JOHNSON & JOHNSON	USD	110 297,91	-	132 797,59	22 499,68	US4781601046
MICROSOFT	USD	118 691,27	-	221 439,78	102 748,51	US5949181045
CARREFOUR SA	EUR	111 628,80	-	86 299,08	(25 329,72)	FR0000120172
BANCA INTESA SPA	EUR	107 412,99	-	80 257,29	(27 155,70)	IT0000072618
TOTAL-SA	EUR	181 386,46	-	178 162,44	(3 224,02)	FR0000120271
SANOFI AVENTIS	EUR	585 897,14	-	572 594,86	(13 302,28)	FR0000120578
TATA MOTORS LTD	EUR	214 279,98	-	130 821,84	(83 458,14)	FR0004188670
SOCIETE GENERALE	EUR	301 938,23	-	194 740,00	(107 198,23)	FR0000130809
NETFLIX INC	USD	93 960,93	-	70 025,29	(23 935,64)	US64110L1061
GAZ DE FRANCE	EUR	36 907,54	-	40 368,08	3 460,54	FR0010208488
SODEXHO ALLIANCE	EUR	87 608,91	-	98 450,00	10 841,09	FR0000121220
RIO TINTO	GBP	269 602,46	-	308 163,63	38 561,17	GB0007188757
WOLTERS KLUWER	EUR	49 017,73	-	93 349,62	44 331,89	NL0000395903
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	67 443,99	-	90 809,98	23 365,99	US0846707026

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BASF SE	EUR	106 407,37	-	72 480,00	(33 927,37)	DE000BASF111
ASML HOLDING	EUR	138 931,85	-	178 308,00	39 376,15	NL0010273215
ANTOFAGASTA	GBP	118 894,10	-	102 156,52	(16 737,58)	GB0000456144
SAMSUNG ELECTRONICS	USD	27 296,84	-	40 072,38	12 775,54	US7960508882
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	55 123,91	-	46 318,46	(8 805,45)	JP3436100006
AXA - UAP	EUR	229 113,62	-	188 580,00	(40 533,62)	FR0000120628
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 522 654,78		3 422 617,84	(100 036,94)	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC CANDRIAM LONG SHORT CREDIT "V" EUR	EUR	399 912,31	-	395 971,33	(3 940,98)	FR0011510031
IIC PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT "I" USD	USD	757 767,12	-	779 453,82	21 686,70	IE0034085260
IIC AMUNDI - SGAM OBLIG CORPORATE 1-3 "I" EUR	EUR	1 380 000,15	-	1 359 983,04	(20 017,11)	FR0000044870
IIC M&G OPTIMAL INCOME "CH" EUR	EUR	930 000,02	-	892 536,98	(37 463,04)	GB00B1VMD022
IIC PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT "HI" EUR	EUR	705 000,00	-	616 928,07	(88 071,93)	LU0340553600
IIC CARMIGNAC SECURITE "F" EUR (lux)	EUR	1 529 999,99	-	1 485 047,40	(44 952,59)	LU0992624949
IIC AXA WF - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BONDS	EUR	300 000,05	-	291 556,55	(8 443,50)	LU1353952267
IIC JUPITER DYNAMIC BOND "D" EUR	EUR	998 709,09	-	970 967,73	(27 741,36)	LU0895805017
IIC FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL "IHE" EUR	EUR	1 209 999,83	-	1 071 945,74	(138 054,09)	LU0433182507
IIC AXA WF - EURO CREDIT SHORT DURATION "I" EUR	EUR	1 399 999,92	-	1 387 508,18	(12 491,74)	LU0227127643
IIC CANDRIAM INDEX ARBITRAGE "V" EUR	EUR	999 999,40	-	1 000 116,68	117,28	FR0011510023
IIC AMUNDI FUNDS CASH EURO "IE" EUR	EUR	2 099 999,89	-	2 096 400,47	(3 599,42)	LU0568620131
IIC ROBECO QI EMERGING CONSERVATIVE EQUITIES "I" E	EUR	490 000,02	-	457 548,84	(32 451,18)	LU0582530498
IIC BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY "UH" EUR	EUR	1 000 000,00	-	941 421,01	(58 578,99)	IE00B3RFPB49
IIC ALLIANZ ENHANCED SHORT TERM EURO "IT" EUR	EUR	1 925 012,13	-	1 918 501,63	(6 510,50)	LU0293295597
IIC NATIXIS AMF OSTRUM EURO SHORT TERM CREDIT "N1" EUR	EUR	1 419 999,99	-	1 409 895,76	(10 104,23)	LU1725405036
IIC LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY "IH" EUR	EUR	350 000,00	-	358 902,96	8 902,96	IE00B8BS6228
IIC BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI STRATEGY "IH" EUR	EUR	350 000,00	-	342 487,80	(7 512,20)	IE00BN8SY486
IIC TOKIO MARINE JAPANESE EQUITY FOCUS "JH" EUR	EUR	427 000,00	-	347 571,26	(79 428,74)	IE00BYTTL524
IIC BGF EURO SHORT DURATION BOND "I2" EUR	EUR	1 525 000,07	-	1 514 790,09	(10 209,98)	LU0468289250
IIC BSF FIXED INCOME STRATEGIES "I2" EUR	EUR	1 515 000,06	-	1 490 756,18	(24 243,88)	LU0438336777
IIC JPM GBP LIQUIDITY VNAV C	GBP	950 790,17	-	947 216,28	(3 573,89)	LU0088883458
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		22 664 190,21		22 077 507,80	(586 682,41)	
TOTAL Cartera Exterior		28 959 513,21	20 561,91	28 241 108,09	(718 405,12)	



CLASE 8.ª



ON5618164

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ACCIONA VAR 2018-11-21	EUR	100 000,00	121,98	100 472,00	472,00	XS1518543894
NH HOTELES 3,75 2023-10-01	EUR	101 400,46	937,50	105 929,00	4 528,54	XS1497527736
BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	99 588,00	982,88	102 595,00	3 007,00	ES03136793B0
MASMOVIL IBERCOM SA 5,50 2020-06-30	EUR	106 000,00	2 787,67	104 744,00	(1 256,00)	ES0384696003
TOTALES Renta fija privada cotizada		406 988,46	4 830,03	413 740,00	6 751,54	
Instrumentos del mercado monetario						
MASMOVIL IBERCOM SA 0,92 2018-06-22	EUR	99 090,86	480,00	99 085,84	(5,02)	ES0584696050
EL CORTE INGLES 0,00 2018-01-09	EUR	299 850,84	133,44	299 851,84	1,00	ES0505113672
ACCIONA 0,61 2018-10-26	EUR	198 774,01	222,42	198 774,89	0,88	XS1709350042
EL CORTE INGLES 0,22 2018-02-06	EUR	99 970,21	7,93	99 971,27	1,06	ES0505113714
ACCIONA 0,61 2018-11-23	EUR	198 774,01	128,06	198 775,87	1,86	XS1725691965
ACCIONA 0,00 2018-06-08	EUR	99 337,09	374,92	99 336,01	(1,08)	XS1629743789
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		995 797,02	1 346,77	995 795,72	(1,30)	
Acciones admitidas cotización						
MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	58 661,23	-	263 700,00	205 038,77	ES0184696013
MERLIN PROPERTIE	EUR	45 833,70	-	45 200,00	(633,70)	ES0105025003
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	64 120,00	-	68 196,20	4 076,20	ES0105223004
DOMINION	EUR	53 098,46	-	83 620,39	30 521,93	ES0105130001
EDREAMS ODIGEO S	EUR	54 949,72	-	85 282,83	30 333,11	LU1048328220
TELEFONICA	EUR	69 568,80	-	67 291,25	(2 277,55)	ES0178430E18
LAR ESPAÑA REAL	EUR	134 498,74	-	160 064,45	25 565,71	ES0105015012
ACERINOX	EUR	103 422,01	-	99 645,15	(3 776,86)	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		584 152,66	-	873 000,27	288 847,61	
TOTAL Cartera Interior		1 986 938,14	6 176,80	2 282 535,99	295 597,85	



CLASE 8.ª



ON5618165

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



ON5618166

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO PORTUGUES 4,75 2019-06-14	EUR	969 848,00	23 018,63	942 682,40	(27 165,60)	PTOTEMOE0027
ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	639 550,80	3 910,68	615 664,40	(23 886,40)	IT0004898034
TOTALES Deuda pública		1 609 398,80	26 929,31	1 558 346,80	(51 052,00)	
Renta fija privada cotizada						
AT&T INC COM EURIBOR 3M 2019-06-04	EUR	251 000,00	48,81	251 712,50	712,50	XS1144084099
CREDIT SUISSE GROUP euribor 3m 2018-06-18	EUR	199 860,00	9,26	200 428,00	568,00	XS1247516088
IBERDROLA, S.A. 5,00 2019-09-11	USD	177 724,55	2 545,24	173 547,69	(4 176,86)	USG4721SAQ42
DAIMLER CHRYSLER AG VAR 2024-07-03	EUR	100 000,00	30,25	100 864,00	864,00	DE000A2GSCY9
BNP PARIBAS (Broker) VAR 2024-06-07	EUR	204 368,00	58,89	204 734,00	366,00	XS1626933102
LLOYDS BANK VAR 2024-06-21	EUR	204 400,00	27,56	204 724,00	324,00	XS1633845158
BANK OF AMERICA CORPORATION 5,65 2018-05-01	USD	191 975,59	1 568,79	168 624,74	(23 350,85)	US06051GDX43
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 329 328,14	4 288,80	1 304 634,93	(24 693,21)	
Acciones admitidas cotización						
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	103 357,32	-	99 346,60	(4 010,72)	JP3436100006
INGENICO GROUP	EUR	105 165,69	-	116 781,12	11 615,43	FR0000125346
BANCA INTESA SPA	EUR	107 412,99	-	114 605,98	7 192,99	IT0000072618
TOTAL-SA	EUR	371 356,94	-	391 290,41	19 933,47	FR0000120271
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	57 533,96	-	54 377,84	(3 156,12)	IL0010824113
SAMSUNG ELECTRONICS	USD	27 296,84	-	52 889,63	25 592,79	US7960508882
ING GROEP NV CVA	EUR	161 197,33	-	221 170,40	59 973,07	NL0011821202
VONOVIA SE	EUR	81 843,23	-	107 614,00	25 770,77	DE000A1ML7J1
TATA MOTORS LTD	EUR	45 463,71	-	51 315,66	5 851,95	FR0004188670
JOHNSON & JOHNSON	USD	68 257,84	-	90 780,17	22 522,33	US4781601046
FAURECIA	EUR	46 203,80	-	97 695,00	51 491,20	FR0000121147
MICROSOFT	USD	77 807,64	-	142 507,29	64 699,65	US5949181045
GEBERIT AG-REG	CHF	186 154,23	-	164 931,33	(21 222,90)	CH0030170408
AMERICAN EXPRESS	USD	39 181,73	-	49 634,32	10 452,59	US0258161092
DOWDUPONT INC	USD	94 736,32	-	116 633,50	21 897,18	US26078J1007
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	49 918,58	-	60 613,34	10 694,76	US2547091080
NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	102 923,40	-	92 023,32	(10 900,08)	GB00BWFY5505
MERCK KGAA	EUR	101 200,00	-	98 725,00	(2 475,00)	DE0006599905
WALT DISNEY	USD	66 659,86	-	62 688,05	(3 971,81)	US2546871060
CISCO SYSTEMS	USD	80 011,24	-	99 123,78	19 112,54	US17275R1023
JP MORGAN(EMISOR)	USD	105 212,39	-	109 835,09	4 622,70	US46625H1005
VERBUND AG	EUR	41 416,30	-	72 864,47	31 448,17	AT00000746409

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
WELLS FARGO & CO	USD	194 442,38	-	202 149,10	7 706,72	US9497461015
SOCIETE GENERALE	EUR	197 633,46	-	193 725,00	(3 908,46)	FR0000130809
AXA - UAP	EUR	247 432,17	-	270 452,49	23 020,32	FR0000120628
SANOFI AVENTIS	EUR	184 138,66	-	150 453,90	(33 684,76)	FR0000120578
SODEXHO ALLIANCE	EUR	45 922,16	-	67 230,00	21 307,84	FR0000121220
ASML HOLDING	EUR	87 449,74	-	145 150,00	57 700,26	NL0010273215
PROCTER & GAMBLE	USD	148 353,70	-	160 952,64	12 598,94	US7427181091
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	122 036,84	-	162 901,25	40 864,41	DE0006047004
DIAGEO	GBP	144 909,46	-	187 162,49	42 253,03	GB0002374006
NOVO NORDISK - B	DKK	114 933,05	-	166 038,97	51 105,92	DK0060534915
WOLTERS KLUWER	EUR	49 017,73	-	78 568,36	29 550,63	NL0000395903
FRANCE TELECOM	EUR	152 006,66	-	149 092,50	(2 914,16)	FR0000133308
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	205 017,92	-	187 245,52	(17 772,40)	DE0005557508
UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	90 368,45	-	93 193,58	2 835,13	US9130171096
GAZ DE FRANCE	EUR	36 907,54	-	46 201,71	9 294,17	FR0010208488
RIO TINTO	GBP	255 733,50	-	362 375,20	106 641,70	GB0007188757
ABB LTD	CHF	98 114,51	-	113 514,78	15 400,27	CH0012221716
PUBLICIS GROUP	EUR	136 082,76	-	125 932,95	(10 149,81)	FR0000130577
PEUGEOT SA	EUR	109 803,91	-	103 662,87	(6 141,04)	FR0000121501
DANONE	EUR	182 497,66	-	190 264,00	7 766,34	FR0000120644
CARREFOUR SA	EUR	223 170,29	-	186 461,44	(36 708,85)	FR0000120172
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	42 315,22	-	59 441,23	17 126,01	US0846707026
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 188 589,11	-	5 869 616,28	681 027,17	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC BNY MELLON GLOBAL DYNAMIC BOND "W" USD	USD	578 084,56	-	557 577,49	(20 507,07)	IE00B8FCYG03
IIC CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM "I" EUR	EUR	899 999,98	-	898 783,18	(1 216,80)	LU0156671504
IIC AXA WF - EURO CREDIT SHORT DURATION "I" EUR	EUR	899 999,97	-	899 473,15	(526,82)	LU0227127643
IIC PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT "I" USD	USD	757 767,12	-	750 879,51	(6 887,61)	IE0034085260
IIC AMUNDI - SG OBLIG CORPORATE 1-3	EUR	900 000,79	-	900 923,94	923,15	FR0000448870
IIC SALAR "E1" EUR	EUR	604 400,72	-	636 336,62	31 935,90	IE00B520F527
IIC M&G OPTIMAL INCOME "CH" EUR_H	EUR	400 000,02	-	401 138,21	1 138,19	GB00B1VMD022
IIC BGF EURO SHORT DURATION BOND "D2" EUR	EUR	999 999,99	-	1 000 604,22	604,23	LU0329592371
IIC THREADNEEDLE CREDIT OPPORTUNITIES "2" IGA EUR	EUR	800 000,00	-	800 590,45	590,45	GB00B3D8PZ13
IIC HENDERSON H. PAN EUROPEAN ALPHA "I2" EUR	EUR	330 000,00	-	325 118,34	(4 881,66)	LU0264598268
IIC BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR "I" EUR	EUR	699 999,99	-	698 941,58	(1 058,41)	LU0423949717
IIC FIDELITY F. EMERGING MARKETS "Y" EUR	EUR	108 453,94	-	138 103,18	29 649,24	LU1097728361



CLASE 8.ª



ON5618167

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
IIC ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY "I2" EUR	EUR	70 707,19	-	79 434,07	8 726,88	LU0946090205
IIC BSF FIXED INCOME STRATEGIES "D2" EUR	EUR	1 549 999,49	-	1 558 997,56	8 998,07	LU0438336421
IIC JUPITER DYNAMIC BOND "D" EUR	EUR	1 664 999,99	-	1 668 496,58	3 496,59	LU0895805017
IIC ALLIANZ ENHANCED SHORT TERM EURO "IT" EUR	EUR	400 011,81	-	399 775,42	(236,39)	LU0293295597
IIC MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM "H" EUR	EUR	885 000,04	-	881 730,77	(3 269,27)	IE00BYXHR262
IIC CANDRIAM LONG SHORT CREDIT "V" EUR	EUR	1 284 999,10	-	1 284 541,48	(457,62)	FR0011510031
IIC FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL "HE" EUR_H	EUR	159 999,66	-	161 305,20	1 305,54	LU0433182507
IIC PICTET EMERGING CORPORATE BONDS "HI" EUR_H	EUR	700 000,00	-	703 511,41	3 511,41	LU0844698075
IIC OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY ABSOLUTE RETURN "I" E	EUR	330 000,00	-	352 536,48	22 536,48	IE00BLP5S791
IIC CARMIGNAC SECURITE "F" EUR	EUR	999 999,96	-	999 624,58	(375,38)	LU0992624949
IIC NATIXIS EURO SHORT TERM CREDIT "I" EUR	EUR	899 999,66	-	899 604,71	(394,95)	LU0935221761
IIC AXA WF - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BONDS	EUR	200 000,06	-	197 896,45	(2 103,61)	LU1353952267
IIC ISHARES US SHORT CORPORATE BOND USD (SDIG LN)	USD	204 881,97	-	180 229,28	(24 652,69)	IE0032895942
IIC ISHARES US CORPORATE BOND USD (LQDE LN)	USD	204 141,51	-	184 713,87	(19 427,64)	FR0010471136
IIC EDR START "I" EUR	EUR	665 002,36	-	665 890,60	888,24	LU0987193264
IIC AMUNDI FUNDS CASH EURO "RE" EUR	EUR	1 599 999,98	-	1 599 360,71	(639,27)	IE00B0D44176
IIC LEGG MASON ROYCE US SMALL CAP OPPORTUNITY "X"	USD	118 393,92	-	120 123,97	1 730,05	LU0602539354
IIC NORDEA 1 EMERGING STARS EQUITY "BI" USD	USD	715 006,79	-	708 895,05	(6 111,74)	
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		20 631 850,57	-	20 655 138,06	23 287,49	
TOTAL Cartera Exterior		28 759 166,62	31 218,11	29 387 736,07	628 569,45	



CLASE 8.ª



ON5618168

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EURO/GBP CURRENCY 125000	GBP	124 625,93	125 258,76	19/03/2018
FUTURO EURO FX CURR 125000	USD	861 370,26	880 138,48	19/03/2018
TOTALES Futuros comprados		985 996,19	1 005 397,24	
Emisión de opciones "put"				
OPCION DEUTSCHELEKOM AG-REG 100	EUR	200 200,00	8 580,00	15/06/2018
TOTALES Emisión de opciones "put"		200 200,00	8 580,00	
TOTALES		1 186 196,19	1 013 977,24	



CLASE 8.^a



ON5618169



ON5618170

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Almabeni Financiera S.I.C.A.V. ha obtenido en el segundo semestre de 2018 una rentabilidad de -2,88% dejando la rentabilidad anual en un -3,96%. El perfil conservador de la sicav ha marcado la gestión en lo que va de año.

Durante el segundo semestre del año los mercados financieros se han caracterizado por elevados episodios de volatilidad. Las dudas sobre el ritmo del crecimiento económico a nivel global y el temor a que la desaceleración económica acabe en un proceso recesivo ha sido el principal factor de inestabilidad. Las caídas generalizadas en las bolsas y el incremento de los spread de crédito han sido la tónica de los últimos meses. Muy pocos activos han sido capaces de evitar estos descensos.

La guerra comercial entre EEUU y China ha sido uno de los principales factores de incertidumbre. Pasan los meses y no se alcanza un acuerdo, y a medida que va pasando el tiempo se empiezan a notar los primeros efectos en el crecimiento económico. Como es lógico la economía China es la más vulnerable y empezamos a ver unos datos macroeconómicos chinos mucho más débiles que ponen en duda que dicha economía crezca por encima del 6%. Pero la economía china no es la única afectada por este conflicto cuyos efectos pueden extenderse al crecimiento a nivel global.

La falta de acuerdo en torno al Brexit y las tensiones entre Italia y la UE por el déficit público han también contribuido a que los mercados europeos hayan tenido niveles de volatilidad mayores y que hayamos visto nuevos mínimos.

Todas estas dudas sobre la sostenibilidad de los actuales ritmos de crecimiento económico han empezado a descontar un alto en el camino de normalización monetaria iniciada por la Reserva Federal hace ya unos años. El hecho que el mercado ahora espera menos subidas de tipos de interés para 2019 ha permitido que la deuda soberana haya tenido un buen comportamiento durante el segundo semestre. No así la renta fija corporativa que ha seguido sufriendo en la medida que se iban ampliando los spreads ante la debilidad económica.

Dadas las actuales condiciones del mercado de renta fija con tipos de interés bajos donde resulta muy complicada aportar valor, seguimos manteniendo los riesgos muy reducidos. No vemos valor en renta fija pública al menos en la zona euro y aunque la renta fija privada tiene precios más atractivos a los de hace meses no debemos tener prisa en asumir riesgos o al menos si lo hacemos que sea de forma progresiva. Así, nos seguimos apoyando en pagarés, bonos flotantes y fondos con duraciones muy bajas y fondos de renta fija con vocación clara de retorno absoluto y alta calidad crediticia.



CLASE 8.ª



ON5618171

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Los niveles de inversión a cierre del periodo en renta fija ascienden al 56,24% de la cartera, incluyendo tanto inversión directa como a través de fondos. La inversión en renta fija se caracteriza por emisores de renta fija privada y también varias emisiones de deuda emergente.

En cuanto a los activos monetarios y la liquidez, mantenemos a cierre del segundo semestre una posición del 22,77%. De entre ellos, los activos monetarios representan un 15,71% de la cartera, materializado a través de fondos monetarios.

Los mercados de renta variable han reflejado perfectamente el entorno económico y político que hemos vivido en el segundo semestre con elevadas dosis de volatilidad en la gran mayoría de mercados. La mayoría de bolsas cierran el año en negativo con caídas entre el -10% y el 15%. Destaca la fuerte caída de la bolsa americana en el mes de diciembre, la mayor caída mensual desde 1931 y que hace que ni siquiera el mercado americano se evite cerrar el año en pérdidas.

Las dudas en torno al crecimiento económico también se han traducido en revisión a la baja de expectativas de beneficios empresariales afectando especialmente a las compañías más cíclicas. En algunos casos, la caída de las cotizaciones ha sido mayor a la rebaja de estimaciones con el consecuente de-rating de valoración.

El sector tecnológico también ha sido el epicentro de mucha atención. Entre profit warnings y dudas sobre sus modelos de negocio, hemos visto fuertes correcciones en sus cotizaciones incluso en las compañías más grandes y más exitosas, las famosas FAANG.

Con una volatilidad muy presente en las bolsas internacionales, hemos tratado de modular la exposición a este tipo de activo. Así, hemos ido variando el nivel de renta variable a lo largo del semestre, tratando de aprovechar los movimientos del mercado.

A cierre del año, la exposición en renta variable sobre el total de la cartera era del 20,6%, incluyendo tanto inversión directa como a través de fondos, fondos mixtos y materias primas. La inversión en renta variable es mayoritariamente a través de acciones de compañías europeas de alta capitalización bursátil.

También merece la pena destacar el mal comportamiento que han tenido las "commodities" y en especial el precio del crudo que termina el año en el caso del Brent por debajo de 55\$ por barril claramente en mínimos del año.

A fin de periodo la exposición total de Almabeni Financiera SICAV a otras IIC supone el 70,06% de su patrimonio, destacándose la posición en las siguientes gestoras: Candriam, Threadneedle, Blackrock, JPM, Pimco o Pictet, entre otros.



CLASE 8.^a



ON5618172

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2018

A cierre del periodo, la cartera no mantiene diferentes posiciones en productos derivados. Durante el periodo la IIC mantenía futuros de Eurostoxx 50 como cobertura representativa de aproximadamente el 2% nominal sobre patrimonio. El resultado de dicha operativa fue de aprox. +39.600 euros.

De cara al próximo año, creemos que la volatilidad en los mercados continuará ya que gran parte de las dudas que han surgido en el segundo semestre del año pasado permanecerán. A pesar de ello, creemos que los mercados deben recuperar parte del terreno perdido. El castigo en las cotizaciones ha sido muy elevado y a pesar de que los beneficios moderarán sus crecimientos el mercado puede haber descontado un escenario excesivamente negativo. No hay que olvidar que en 2019 la economía global crecerá un 3.7%, el incremento de los beneficios empresariales se situarán en torno al +5% y +7%, y los bancos centrales seguirán apoyando el crecimiento económico manteniendo sus políticas acomodaticias y, en consecuencia, descartamos que la economía entre en recesión.

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, y liquidez 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.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2018, 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 2018, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



ON5618173

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2018, 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 2018.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 29 de enero de 2019 se formalizó en escritura pública la fusión por absorción de Popular Gestión Privada S.G.I.I.C. S.A. (sociedad absorbida) por Santander Private Banking Gestión S.A., S.G.I.I.C. (sociedad absorbente), accionista único de la Sociedad. Dicha fusión fue autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de diciembre de 2018. La inscripción de dicha fusión en el Registro Mercantil de Madrid se ha producido con fecha 25 de febrero de 2019.

Con fecha 15 de marzo de 2019, ha quedado inscrito en la CNMV la fusión de Santander Private Banking Gestión S.A., S.G.I.I.C. como sociedad absorbente y Popular Gestión Privada S.G.I.I.C. S.A. como sociedad absorbida y la consiguiente baja de Popular Gestión Privada S.G.I.I.C. S.A., en los registros administrativos de la misma.



CLASE 8.^a



ON3445494

Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

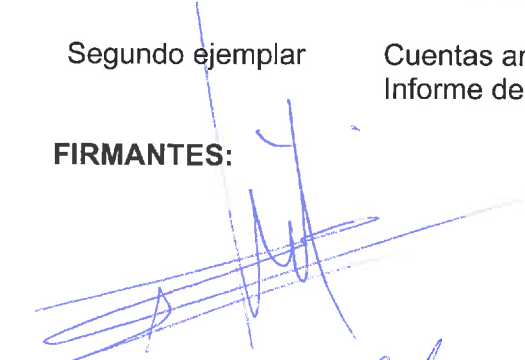
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

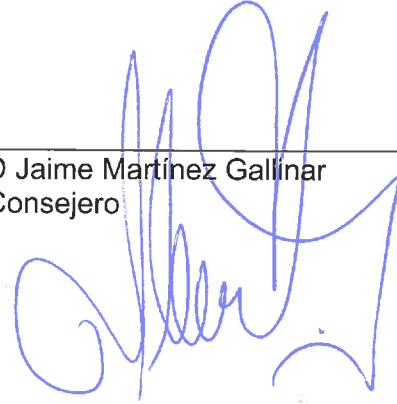
Reunidos los Administradores de Almabeni Financiera, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., en fecha 21 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

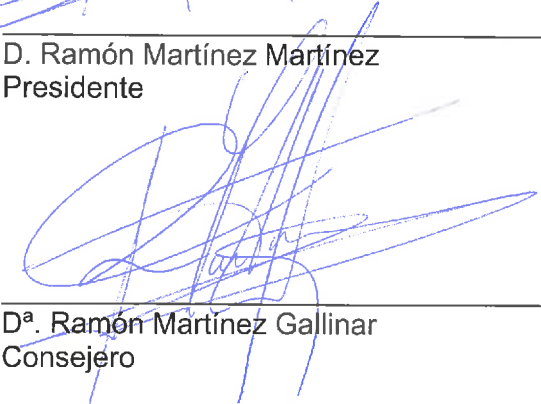
- a) Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2018.

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N5618098 al 0N5618131 Del 0N5618132 al 0N5618135
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N5618136 al 0N5618169 Del 0N5618170 al 0N5618173

FIRMANTES:


D. Ramón Martínez Martínez
Presidente


D Jaime Martínez Gallinar
Consejero


Dª. Ramón Martínez Gallinar
Consejero