

**PRIVAT BANK PATRIMONIO,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.**

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
Informe de gestión del ejercicio 2012



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de PRIVAT BANK PATRIMONIO, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.:

Hemos auditado las cuentas anuales de PRIVAT BANK PATRIMONIO, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de PRIVAT BANK PATRIMONIO, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Paloma Gaspar Marzo
Socia – Auditora de Cuentas

26 de abril de 2013



Membre exercent:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Any 2013 Núm. 20/13/05202

CÒPIA GRATUÏTA

Informe subjecte a la taxa establerta a l'article 44 del text refós de la Llei d'auditoria de comptes, aprovat per Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Edificio Caja de Caja Madrid, Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona
T: +34 932 532 700 F: +34 934 059 032, www.pwc.com/es

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, Sociedad Gestora
de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
Informe de gestión del ejercicio 2012

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

ACTIVO	NOTA	2012	2011
Tesorería		56,76	699,17
Cartera de negociación Instrumentos de capital	6	247.122,47	197.784,00
Inversiones crediticias Crédito a intermediarios financieros Otros activos financieros	6	2.593.308,92 0,00	1.613.118,63 1.207.557,71
Activo material De uso propio	7	22.913,04	12.475,42
Activo intangible Otro activo intangible	8	18.933,64	34.233,03
Activos fiscales Corrientes Diferidos		52.692,63 31.687,27	35.997,07 0,00
Resto de activos	10	22.796,20	17.331,39
TOTAL ACTIVO		2.989.510,93	3.119.196,42

CLASE 8.ª



OL3722700

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	NOTA	2012	2011
Pasivos financieros a coste amortizado	9	524.770,37	436.108,39
Deudas con intermediarios financieros		517.438,12	375.873,25
Deudas con particulares		0,00	60.235,15
Otros pasivos financieros		7.332,25	-
Pasivos fiscales	15	-	-
Corrientes		-	-
Resto de pasivos	10	169.793,49	310.501,63
TOTAL PASIVO		694.563,86	746.610,02
FONDOS PROPIOS	5		
Capital		1.950.000,00	1.950.000,00
Escriturado		1.950.000,00	1.950.000,00
Reservas		422.586,40	421.915,89
Resultado del ejercicio		(77.639,33)	670,51
Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.294.947,07	2.372.586,40
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2.989.510,93	3.119.196,42



CLASE 8.^a



0L3722701

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

CLASE 8.^a
ACTIVO PATRIMONIAL



CUENTAS DE ORDEN	NOTA	2012	2011
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN			
3. Patrimonio Gestionado	12	418.476.676,48	417.197.864,89
3.1. Fondos de inversión de carácter financiero		123.199.895,67	145.095.752,90
3.6. Sociedades de inversión de capital variable		295.276.780,81	272.102.111,99
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		418.476.676,48	417.197.864,89

0L3722702

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en euros)

CLASE 8.^a



OL3722703

CUENTA DE EXPLOTACIÓN	NOTA	2012	2011
Intereses y rendimientos asimilados	13	28.405,13	24.200,87
Intereses y cargas asimiladas (-)		0,00	(54,32)
MARGEN DE INTERESES		28.405,13	24.146,55
Comisiones percibidas	13	2.941.160,75	3.251.726,26
Comisiones pagadas	13	(1.764.696,45)	(2.117.157,26)
Resultado de operaciones financieras (neto)	13	11.970,29	(7.555,90)
Cartera de negociación		29.955,79	
Otros		(17.985,50)	(7.555,90)
Otras cargas de explotación		(3.702,36)	-
MARGEN BRUTO		1.213.137,36	1.151.159,65
Gastos de personal	14	(881.284,9)	(748.157,41)
Gastos generales	14	(418.950,52)	(373.413,86)
Amortización	7-8	(22.228,54)	(28.414,51)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION		(109.326,6)	1.173,87
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(109.326,6)	1.173,87
Impuesto sobre beneficios	15	31.687,27	(503,36)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(77.639,33)	670,51
RESULTADO DEL EJERCICIO		(77.639,33)	670,51



0L3722704

CLASE 8.^a**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.****Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011****(Expresados en euros)****a) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

CONCEPTO	2012	2011
RESULTADO DEL EJERCICIO	(77.639,33)	670,51
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	(77.639,33)	670,51

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)



CLASE 8.^a



OL3722705

b) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Concepto	TOTAL FONDOS PROPIOS						TOTAL FONDOS PROPIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Reservas	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio		
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2010	1.950.000,00	408.637,16	(100.000,00)	-	-	132.787,46	2.391.424,60	2.391.424,60
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	670,51	670,51	670,51
Otras variaciones del patrimonio neto	-	13.278,74	100.000,00	-	-	(132.787,45)	(19.508,71)	(19.508,71)
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	100.000,00	-	-	(119.508,71)	(19.508,71)	(19.508,71)
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	13.278,74	-	-	-	(13.278,74)	-	-
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011	1.950.000,00	421.916,89	0,00	-	-	670,51	2.372.686,40	2.372.686,40
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	(77.639,33)	(77.639,33)	(77.639,33)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	670,51	0,00	-	-	(670,51)	0,00	0,00
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	670,51	-	-	-	(670,51)	-	-
SALDO FINAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2012	1.950.000,00	422.686,40	-	-	-	(77.639,33)	2.294.947,07	2.294.947,07



OL3722706

CLASE 8.^a

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

PRIVAT BANK PATRIMONIO, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U., se constituyó en Barcelona el día 20 de Mayo de 1987 con la denominación social de GENERAL GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA. Con fecha 15 de febrero de 2000 se acordó el cambio de denominación social por el actual. Tiene su domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal 464. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, con el número 78.

Su objeto social consiste en la gestión, administración y representación de instituciones de inversión colectiva.

La Sociedad está integrada en el Grupo PRIVAT BANK DEGROOF, el cual a su vez se integra en el grupo de BANQUE DEGROOF.

Los Administradores han decidido acogerse a la disposición incorporada en el art. 43 del Código de Comercio y depositar las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad dominante PRIVAT BANK DEGROOF, S.A.U. Estas cuentas anuales consolidadas serán formuladas el 21 de marzo y está previsto depositarlas en el Registro Mercantil de Barcelona.

La Sociedad es gestora a 31 de diciembre de 2012 de las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva:

PRIVAT AHORRO CORTO PLAZO F.I.	DEPORINVER 2010 SICAV, S.A.	POLO VALOR SICAV, S.A.
PRIVAT BCN MIXTO F.I.	ESGER INVERSIONES SICAV, S.A.	PRESTIGITOTAL SICAV, S.A.
PRIVAT BOLSA ESPAÑOLA F.I.	FA VILA INVERSIONES SICAV, S.A.	PROCESS INVERSIONES SICAV, S.A.
PRIVAT BOLSA EUROPEA F.I.	GASSOLANS INVERSIONES SICAV, S.A.	QUESTOR INVESTMENTS SICAV, S.A.
PRIVAT FLEXIBLE GLOBAL F.I.	GERMINA INVEST SICAV, S.A.	RELLTEMA INVERSIONES SICAV, S.A.
PRIVAT FONDOS GLOBAL F.I.	INVERSALINAS SICAV, S.A.	REPORT INVERSIONES, SICAV, S.A.
PRIVAT FONSELECCION F.I.	INVERSIONES LUTIMO, SICAV, S.A.	SANBABLES, SICAV S.A.
PRIVAT RENTA FIJA F.I.	INVERSIONES MOLUTI, SICAV, S.A.	SEQUOIA VALORES SICAV, S.A.
PRIVAT SALUD F.I.	INVERSIONES OMNITOT, SICAV S.A.	SHILLING INVERSIONS, SICAV, S.A.
ACQUA GESTION GLOBAL, SICAV S.A.	INVERSIONES QUINTA DIMENSION, SICAV S.A.	STRIP INVERSIONES SICAV, S.A.
ACTAD INVERSIONES SICAV, S.A.	INVESCA CARTERA SICAV, S.A.	SUNDAY DE INVERSIONES SICAV, S.A.
ANPORA INVERSIONES SICAV, S.A.	KEY WEST INVERSIONES, SICAV, S.A.	TEXMO VALORES SICAV, S.A.
ATLAS VALORES SICAV, S.A.	KIPA INVESTMENT SICAV, S.A.	TRURE CAPITAL, SICAV S.A.
BELLCIM INVERSIONS SICAV, S.A.	MAR-SET INVERSIONS SICAV, S.A.	UNDELUN INVEST SICAV, S.A.
CAIRSA INVEST SICAV, S.A.	NOTH CAPE INVERSIONES SICAV, S.A.	UVAFS SICAV, S.A.
CAPITAL XXI INVERSIONES SICAV, S.A.	NUEVA GESTION SIGLO XXI SICAV, S.A.	VALORES ANCAR SICAV
CARTERA SUROESTE SICAV, S.A.	OSSO DE SIO FORT SICAV, S.A.	VICTRIX INVERSIONES SICAV, S.A.
CMA GLOBAL 1999 SICAV, S.A.	PANTICO INVEST, SICAV S.A.	CRUCERO DE INVERSIONES, SICAV, S.A.
DAPHNE INVESTMENTS SICAV, S.A.		



OL3722707

CLASE 8.^a

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

La administración y representación de CAPITAL XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. está encomendada a PRIVAT BANK PATRIMONIO S.A.U., S.G.I.I.C., mientras que la gestión de los activos está encomendada desde el 2 de junio de 2010, aproximadamente en un 50% del patrimonio a la citada entidad gestora y el restante 50% a UBS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U. Además PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U. cogestiona la entidad CRUCERO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. (la entidad gestora principal de esta IIC es BBVA PATRIMONIOS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.), y realiza las tareas de administración y representación de PAPEGO INVERSIONES, SICAV, S.A., CAPITAL AT WORK BALANCED, S.I.C.A.V., S.A. y CAPITAL AT WORK DYNAMIC, S.I.C.A.V., S.A. y CAPITAL AT WORK DEFENSIVE, S.I.C.A.V., S.A.

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2012 no se han producido hechos relevantes.

b) Plantilla

La plantilla a 31 de diciembre de 2012 y 2011 de la Sociedad se muestra a continuación:

Desglose	2012		2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	3	-	2	-
Técnicos	1	3	1	2
Administrativos	3	3	3	3
Total	7	6	6	5

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo (modificada por la Circular 6/2010 de 21 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre.), con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.



CLASE 8.ª



0L3722708

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

La Sociedad a 31 de diciembre de 2012 y 2011 no ha incluido en las presentes Cuentas Anuales los Estados de Flujos de Efectivo, de acuerdo con el apartado 6 de la Norma 8ª, de la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas Contables, Cuentas Anuales y Estados de Información Reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2012.

c) Juicios y estimaciones

Para la formulación de estas cuentas anuales conforme a los principios contenidos en la citada Circular, no ha precisado de ningún juicio o estimación particular que difiera de los contenidos en la misma, reflejando así de forma suficiente la imagen fiel del patrimonio de la sociedad.

d) Cambios en criterios contables

No ha sido necesaria la inclusión de cambio alguno en los criterios contables de los contenidos en la norma 11 de la Circular 7/2008.

e) Cambios en estimaciones contables

La sociedad no ha incurrido en cambio alguno en estimaciones contables, más allá de los que supone la inclusión de los criterios contenidos en la Circular 7/2008.

f) Corrección de errores

No se han registrado movimientos para la corrección de errores durante este ejercicio.



CLASE 8.^a



0L3722709

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2012 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Cartera de negociación

Incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

Ver en nota 6 el detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

ii) Disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.



OL3722710

CLASE 8.^a

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

iv) Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, u en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco lo cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un fondo de inversión.

Ver en nota 6 los instrumentos financieros que la sociedad mantiene en esta cartera a 31 de diciembre de 2012 y 2011.

v) Inversiones mantenidas al vencimiento

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

Registro y valoración de los activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, las Inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.



OL3722711

CLASE 8.^a



PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

- Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

- El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

Tal y como se ha indicado anteriormente, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.



OL3722712

CLASE 8.ª

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

- Las Inversiones crediticias y las Inversiones mantenidas a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras.

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



OL3722713

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.



OL3722714

CLASE 8.^a

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Baja de Balance de los Activos Financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

Pérdidas por deterioro

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la sociedad no tiene registradas pérdidas por deterioro.

b) Pasivos financieros

i) Cartera de negociación

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene pasivos financieros en esta cartera.

ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene pasivos financieros en esta cartera.



0L3722715



CLASE 8.^a

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

iii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene pasivos financieros en esta cartera.

iv) Resto de pasivos

Corresponden a los pasivos que no forman parte de las clasificaciones anteriores.

Registro y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto en los casos siguientes:

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.



OL3722716

CLASE 8.^a

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

La moneda funcional de la Sociedad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

d) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.



0L3722717

CLASE 8.^a**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

Elementos	Coef. amort.
Equipos informáticos y sus instalaciones	25,00%
Mobiliario	10,00%
Otras Instalaciones	13,33%

En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurrían.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene inversiones inmobiliarias de activo material.



0L3722718

CLASE 8.^a**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

e) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Sociedad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

En cualquier caso, la Sociedad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada a los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo intangible se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

Elementos	Coef. Amort.
Aplicaciones Informáticas	25,00%



0L3722719

CLASE 8.^a

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

f) Arrendamientos

- Arrendamiento operativo

Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Por otra parte, cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras

Son aquellas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.



CLASE 8.^a



OL3722720

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

h) Reconocimiento de gastos financieros y de quebrantos de negociación

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una entidad en relación con la financiación recibida.

Los gastos financieros se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como gastos del periodo en que se devengan. No obstante, las entidades capitalizarán los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, que sean directamente atribuibles a la adquisición construcción o producción de activos cualificados, formando parte de su valor en libros, siempre que sea probable que generen beneficios futuros y puedan valorarse con suficiente fiabilidad.



CLASE 8.^a



0L3722721

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

Los quebrantos de negociación o las pérdidas que hayan de asumir las entidades como consecuencia de incidencias en la negociación derivadas de diferencias entre las condiciones de las órdenes recibidas de los intermediarios financieros y las de negociación y liquidación de las operaciones realizadas, tales como errores en el proceso de contratación o en los términos de la misma, u otras causas similares, siempre que el resultado de la liquidación implique un perjuicio económico imputable al mediador en la operación, y no a los ordenantes de la misma, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se originen o sean conocidos, con independencia del momento de su liquidación.

i) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

- Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gasto, sólo cuando la entidad esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.



0L3722722

CLASE 8.^a

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

j) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.



CLASE 8.^a



0L3722723

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

k) Impuesto sobre sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.



OL3722724

CLASE 8.^a

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

l) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Sociedad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la Sociedad.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.



OL3722725

CLASE 8.^a**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

En el caso de sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

- a) El detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

Concepto	31/12/2011	Altas	Bajas	Reparto de Resultados	31/12/2012
Capital social	1.950.000,00	-	-	-	1.950.000,00
Rdos neg. de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Reserva legal	222.216,56	-	-	670,51	222.887,07
Reservas voluntarias	199.699,33	-	-	-	199.699,33
Otros conceptos	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	670,51	(77.639,33)	-	(670,51)	(77.639,33)
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	-
Total fondos propios	2.372.586,40	(77.639,33)	-	0,00	2.294.947,07

Concepto	31/12/2010	Altas	Bajas	Reparto de Resultados	31/12/2011
Capital social	1.950.000,00	-	-	-	1.950.000,00
Rdos neg. de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Reserva legal	208.937,82	-	-	13.278,74	222.216,56
Reservas voluntarias	199.699,33	-	-	-	199.699,33
Otros conceptos	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	132.787,45	670,51	-	(132.787,45)	670,51
Dividendos a cuenta	(100.000,00)	-	-	100.000,00	-
Total fondos propios	2.391.424,60	670,51	-	(19.508,71)	2.372.586,40

El capital social al 31 de diciembre de 2012 está representado por 350.000 acciones nominativas a 5,571429 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, gozando todas de iguales derechos políticos y económicos.

- b) El porcentaje de participación de los accionistas en el capital de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Privat Bank Degroof S.A.U.

100 %



0L3722726

CLASE 8.^a

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

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

- d) Reserva voluntaria

Las reservas voluntarias son de libre disposición siempre que cumplan los requisitos establecidos por la legislación vigente en relación a los recursos propios mínimos (Véase apartado f).

- e) Acuerdos con socio único

De acuerdo a la legislación vigente, la Sociedad se ha inscrito en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal. En la nota 16 se detallan los contratos y saldos con su socio único.

- f) Cumplimiento recursos propios mínimos

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. El exceso sobre el 20% del capital social no tiene restricciones para su distribución.



CLASE 8.^a



OL3722727

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

El régimen jurídico de la Sociedad viene establecido por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, desarrollada a través del reglamento 1082/2012, del 13 de julio. En cumplimiento de la normativa vigente, la Sociedad debe mantener, en todo momento, unos recursos propios que no serán inferiores a la mayor de las cantidades siguientes:

- Un capital social mínimo de 300.000 euros íntegramente desembolsado. Estos recursos se incrementarán en una proporción del 0.02 % del valor efectivo del patrimonio de las IIC y los entidades reguladas en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.
- El 25 por ciento de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, las amortizaciones del inmovilizado, los gastos por servicios exteriores, tributos y otros gastos de gestión corriente excepto las comisiones de colocación de participaciones o acciones de las Instituciones de Inversión Colectiva que gestione.
- Adicionalmente, los recursos propios deberán estar invertidos, al menos, en un 60 por 100, en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados señalados en el artículo 30.1.a) de la ley 35/2003.

No se han realizado operaciones con acciones propias.

El total de patrimonio gestionado y/o administrado de Instituciones de Inversión Colectiva a 31 de diciembre de 2012 asciende a 418.476.676,48 euros (417.197.864,89 euros en 2011). La Sociedad cumple a 31 de diciembre de 2012 con los requisitos de recursos propios.



0L3722728

CLASE 8.ª

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)

g) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2012 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada del ejercicio 2011 se detallan a continuación:

	(Propuesta) 2012	(Aprobada) 2011
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	(77.639,33)	670,51
Distribución		
Reserva legal	0,00	670,51
A compensar en futuros ejercicios	(77.639,33)	-
Dividendos	-	-

6. Instrumentos financieros6.1. Cartera de negociación

El detalle de los instrumentos financieros incluidos en la cartera de negociación a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Desglose	2012	2011
Instrumentos de capital en cartera de negociación	247.122,47	197.784,00
1. Privat Bolsa Española, F.I.	197.756,10	197.784,00
2. Privat Fonselección, F.I.	49.366,37	-



OL3722729

CLASE 8.^a**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)

El movimiento de la cartera de negociación correspondiente al ejercicio 2012 y 2011:

Instrumentos	Saldo a 31/12/11	Adiciones	Retiros	Variación del valor razonable	Saldo a 31/12/12
I.F. en Cartera de negociación					
1. Privat Bolsa Española (antes Privat Acciones Plus Renta Variable, F.I.)	197.784,00	-	-	(27,90)	197.756,10
2. Privat Fonselección F.I.	-	50.000,00	-	(633,63)	49.366,37
3. Privat Salud F.I.	-	300.000,00	300.000,00	-	0,00
4. Privat Fondos Global F.I.	-	300.000,00	300.000,00	-	0,00
Total Instrumentos Financieros	197.784,00	650.000,00	600.000,00	(661,53)	247.122,47

Instrumentos	Saldo a 31/12/10	Adiciones	Retiros	Variación del valor razonable	Saldo a 31/12/11
I.F. en Cartera de negociación					
1. Privat Acciones Plus Renta Variable, F.I.	209.265,00	-	-	(11.481,00)	197.784,00
2. Privat Ahorro, F.I. (antes Privat Tesorería, F.I.)	578.009,73	-	(578.009,73)	-	-
Total Instrumentos Financieros	787.274,73	-	(578.009,73)	(11.481,00)	197.784,00

6.2. Inversiones crediticias

El detalle de las inversiones crediticias a los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

CONCEPTO	2012	2011
1. Depósitos a la vista en entidades de crédito	426.980,36	47.981,30
2. Depósitos a plazo en entidades de crédito	500.030,82	1.090.197,04
3. Clientes por comisiones de gestión devengadas pendientes de cobro	659.681,96	474.940,29
4. Adquisición temporal de activos	1.000.004,93	1.200.032,88
4. Otros	6.610,85	7.524,83
Total	2.593.308,92	2.820.676,34

El saldo recogido en el epígrafe de "Depósitos a la vista" corresponde a cuentas corrientes bancarias de libre disposición.

El saldo del epígrafe Otros activos financieros corresponde principalmente a saldos pendientes de cobro de las instituciones de inversión que gestiona la Sociedad diferentes a las comisiones de gestión.



0L3722730

CLASE 8.^a**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

6.3. Cartera de inversión a vencimiento

El 30 de junio de 2012 la Sociedad adquirió valores representativos de deuda por importe de 500.000 euros que fueron clasificados en la cartera de inversión a vencimiento. Dichos instrumentos fueron vendidos en su totalidad el 12 de diciembre de 2012. El resultado obtenido en la citada operación fue una pérdida de 17.985,50 euros.

No se han clasificado en esta cartera otros instrumentos financieros ni en 2012 ni en 2011.

7. Inmovilizado material

El desglose del saldo del Activo Material de uso propio de los balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Desglose saldo activo material	Bruto	A. Acum.	Neto
Al 31 de diciembre de 2012			
Equipos informáticos y sus instalaciones	55.996,37	40.585,09	15.411,28
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	17.111,49	9.609,73	7.501,76
Al 31 de diciembre de 2011			
Equipos informáticos y sus instalaciones	39.675,09	36.299,30	3.375,79
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	17.111,49	8.011,86	9.099,63



0L3722731

CLASE 8.^a**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)

El movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011 del saldo del epígrafe de Inmovilizado material es el siguiente:

Movimientos del inmovilizado material	De uso propio
Bruto	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	56.786,58
Adiciones	16.321,28
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	73.107,86
Amortización acumulada	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	44.311,16
Dotaciones	5.883,66
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	50.194,82
Saldo al 31 de diciembre de 2011	12.475,42
Saldo al 31 de diciembre de 2012	22.913,04

Movimientos del inmovilizado material	De uso propio
Bruto	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	47.782,94
Adiciones	9.003,64
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	56.786,58
Amortización acumulada	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	39.357,23
Dotaciones	4.953,93
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	44.311,16
Saldo al 31 de diciembre de 2010	8.425,71
Saldo al 31 de diciembre de 2011	12.475,42



0L3722732

CLASE 8.ª

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

El importe en inversiones comprendidas en el inmovilizado material que a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se hallan totalmente amortizadas es de 38.564,63 euros, y 31.497,40 euros, respectivamente.

Los Administradores estiman que el valor razonable del Inmovilizado material de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en libros.

8. Activos intangibles

- a) El movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011 del saldo del epígrafe del Activo intangible es el siguiente:

Movimientos del inmovilizado intangible	De uso propio
Bruto	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	309.277,38
Adiciones	1.045,49
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	310.322,87
Amortización acumulada	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	275.044,35
Dotaciones	16.344,88
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	291.389,23
Saldo al 31 de diciembre de 2011	34.233,03
Saldo al 31 de diciembre de 2012	18.933,64



OL3722733

CLASE 8.ª

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)

Movimientos del inmovilizado intangible	De uso propio
Bruto	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	286.267,38
Adiciones	23.010,00
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	309.277,38
Amortización acumulada	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	251.583,77
Dotaciones	23.460,58
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	275.044,35
Saldo al 31 de diciembre de 2010	34.683,61
Saldo al 31 de diciembre de 2011	34.233,03

El importe en inversiones comprendidas en el inmovilizado intangible que a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se hallan totalmente amortizadas es de 260.654,58 euros y 217.683,54 euros respectivamente.

9. Pasivos financieros

El saldo a 31 de diciembre de 2012 del epígrafe deudas con intermediarios financieros por importe de 517.438,12 euros (375.873,25 euros en 2011) corresponde a la cuenta de representación de Privat Bank Degroof, S.A.U. (ver nota 16).

El resto de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde principalmente a deudas por servicios legales, auditoría y consultoría.

Durante el ejercicio 2012 y 2011, la Sociedad no ha realizado pagos significativos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido, tal y como se establece en la Ley 3/2004 de 29 de diciembre, modificada por la Ley 15/2010, de 5 de julio.



0L3722734

CLASE 8.^a**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

10. Resto de activos y pasivos

La composición de los saldos de resto de activos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Concepto	2012	2011
Fianzas de arrendamientos	3.000,00	3.000,00
Periodificaciones	19.796,20	14.296,39
Otros	0,00	35,00
Total resto de activos	22.796,20	17.331,39

La composición de los saldos de resto de pasivos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Concepto	2012	2011
Administraciones Públicas	137.295,48	263.059,19
Gastos devengados pendientes formalización	32.498,01	47.442,44
Total resto de pasivos	169.793,49	310.501,63

11. Arrendamientos

a) Operativo

La Sociedad es arrendataria de un inmueble sito en Av. Diagonal 464 2 de Barcelona del cual es arrendadora la sociedad Hotsun Condal S.L. y a la que se le ha satisfecho en el ejercicio 2012 el importe de 21.648,38 euros en concepto del alquiler mencionado, y 24.261,97 euros en el ejercicio 2011.



OL3722735

CLASE 8.ª

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

12. Recursos de clientes fuera de balance

- a) El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y el importe del patrimonio administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	2012	2011
Fondos de Inversión	123.199.895,67	145.095.752,90
S.I.C.A.V.s	295.276.780,81	272.102.111,99
TOTAL	418.476.676,48	417.197.864,89

13. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital y Resultados de las operaciones financieras

- a) Ingresos ordinarios

Ingresos ordinarios	2012	2011
Comisiones de gestión percibidas	2.941.160,75	3.251.726,26
Total	2.941.160,75	3.251.726,26

- b) Ingresos, gastos, pérdidas y ganancias significativas que deriven de activos y pasivos financieros

La partida Ingresos Financieros se corresponde con el siguiente desglose:

Ingresos derivados de Activos Financieros	2012	2011
Beneficios (pérdidas) en la cartera de negociación	29.955,79	(7.555,90)
Resultado enajenaciones de instrumentos fros.	(17.985,50)	0,00
Rendimiento depósitos	16.395,05	19.983,05
Rendimientos valores representativos de deudas	12.010,08	4.217,82
Total	40.375,42	16.644,97

Gastos derivados de Activos Financieros	2012	2011
Intereses devengados	0,00	(54,32)



OL3722736

CLASE 8.^a**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

c) Comisiones percibidas y pagadas

El detalle de las comisiones percibidas y pagadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	2012	2011
Comisiones percibidas:		
Gestión y administración I.I.C.	2.941.160,75	3.251.726,26
Suscripción y reembolso de I.I.C.	-	-
Total de comisiones percibidas	2.941.160,75	3.251.726,26
Comisiones pagadas: (Nota 16)	1.764.696,45	2.117.157,26

14. Gastos de personal y otros gastos generales

a) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Gastos de personal	2012	2011
Sueldos y gratificaciones	743.507,99	546.068,64
Cuotas a la Seguridad Social	137.182,08	115.496,46
Indemnizaciones por despidos	0,00	85.000,00
Otros gastos de personal (dietas consejo)	594,83	1.592,31
Total	881.284,90	748.157,41

b) Otros gastos generales

El detalle de otros gastos generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Gastos generales	2012	2011
Alquileres de inmuebles e instalaciones	21.648,38	24.261,97
Comunicaciones	3.292,81	1.300,15
Sistemas informáticos	164.595,24	123.447,79
Servicios bancarios	1.883,97	1.460,62
Conservación y reparación	346,07	-
Representación y desplazamiento	10.652,83	2.655,84
Otros servicios de profesionales independientes	182.431,98	189.686,34
Resto de gastos	34.099,24	30.601,15
Total	418.950,52	373.413,86



OL3722737

CLASE 8.ª

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)**15. Situación fiscal**

a) Impuesto sobre beneficios

La Sociedad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación para los últimos cuatro ejercicios.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2012 y 2011 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Concepto	2012	2011
Resultado contable antes de impuestos	(109.326,60)	1.173,87
Diferencias permanentes:	3.702,36	504,01
Aumento por Gastos no deducibles fiscalmente	3.702,36	504,01
Resultado contable ajustado	(105.624,24)	1.677,88
Base imponible fiscal	(105.624,24)	1.677,88
Cuota íntegra (30%)	(31.687,27)	503,36
Cuota líquida	(31.687,27)	503,36
Retenciones y pagos a cuenta	16.695,56	36.500,43
Impuesto sobre Sociedades corriente	(48.382,83)	(35.997,07)



OL3722738

CLASE 8.ª

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

En 2012 la Sociedad ha registrado el crédito fiscal derivado de las pérdidas fiscales del ejercicio las cuales ascienden a 105.624,24 euros pues, en opinión de los Administradores, prevé que en el plazo de prescripción que concluye en 2030 podrán compensarse dichas pérdidas fiscales.

Los activos fiscales corrientes a 31 de diciembre de 2012, los cuales ascienden a 52.692,63 euros, corresponden exclusivamente a las devoluciones pendientes de cobro por Impuesto de Sociedades tanto del ejercicio 2011 como de 2012. A 31 de diciembre de 2011 tan sólo se hallaba pendiente de cobro la devolución por Impuesto de Sociedades de ese ejercicio la cual ascendía a 35.997,07 euros.

16. Operaciones con partes vinculadas

Desglose de los saldos mantenidos con Privat Bank Degroof, S.A.U. a 31 de diciembre de 2012 y 2011 así como desglose de las transacciones realizadas con la misma durante el ejercicio:

Saldos a cierre de ejercicio	2012	2011
Activo		
Activo Corriente		
Inversiones crediticias	37.924,83	514.118,86
Total Activo	37.924,83	514.118,86

Saldos a cierre de ejercicio	2012	2011
Pasivo		
Acreeedores a corto plazo		
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	517.438,12	375.873,25
Total Pasivo	517.438,12	375.873,25



OL3722739

CLASE 8.ª

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)

Transacciones realizadas en el ejercicio	2012	2011
Gastos		
Comisiones	1.764.696,45	2.117.157,26
Servicios de asesoramientos financiero	21.057,62	20.564,08
Comisiones servicios bancarios	1.121,16	976,54
Intereses	0,00	54,32
Ingresos		
Rendimiento depósitos	1.378,09	2.579,43

Todas las operaciones relacionadas están amparadas en los contratos suscritos entre PRIVAT BANK DEGROOF, S.A.U. y la Sociedad.

El epígrafe "Comisiones" recoge los gastos por comisiones a PRIVAT BANK DEGROOF, S.A.U. en concepto de colaboración e intermediación en la distribución de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U. Dichas comisiones se calculan en base a unos porcentajes determinados para cada uno de las Instituciones de Inversión Colectiva y en función del patrimonio gestionado, según contrato formalizado entre las dos partes con fecha 31 de mayo de 1999. (Ver nota 13.c).

17. Información sobre medio ambiente y seguridad laboral

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



OL3722740

CLASE 8.ª

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

18. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de la Sociedad ha percibido remuneraciones brutas en concepto de dietas en el ejercicio 2012 por importe de 594,83 euros (1.592,31 euros en 2011). No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

Durante el ejercicio 2012, las retribuciones percibidas por el Consejero Delegado en sus funciones de Alta Dirección de la Entidad, incluidas las dotaciones al fondo de pensiones y las retribuciones en especie, ascienden a 141.777,85 euros. En 2011 no se realizaron pagos por dichos conceptos.

La Sociedad no mantiene saldos en materia de pensiones con sus empleados ni tampoco con los miembros actuales ni pasados del Consejo de Administración.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades de Capital los Consejeros han comunicado a la Sociedad:

- Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos con el interés de la Sociedad.
- No mantienen cargos, funciones ni participación alguna, al 31 de diciembre de 2012, en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U., salvo en las participadas 100% por Grupo PRIVAT BANK DEGROOF e Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la misma, y las que se indican a continuación:

Consejero	Sociedad	Cargo/ Funcion	% Participación	
			Directa	Indirecta
Guillermo Viladomiu Masifern	Banque Degroof, S.A.	-	< 0,01	----
Joaquín Santisteban Aranaga	Banque Degroof, S.A.	-	< 0,01	----

Adicionalmente, los Consejeros han confirmado que, y según la información de la que tienen conocimiento, las personas vinculadas a ellos a los efectos del Artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital no ostentan ninguna participación accionarial directas o indirecta en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la Sociedad, así como ningún cargo o función, salvo en las participadas 100% por Grupo PRIVAT BANK DEGROOF e Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la misma.



CLASE 8.^a



0L3722741

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

19. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2012 y 2011 ha ascendido a un importe de 3.551,00 euros en ambos ejercicios no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras compañías bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante el ejercicio 2012 y 2011.

20. Departamento de Atención al Cliente

El Grupo Privat Bank Degroof, al cual pertenece la sociedad, dispone de un departamento de atención al cliente. Hasta el momento de redactar la presente memoria, la dirección de esta sociedad no ha tenido conocimiento alguno de acontecimientos que pudieran afectar considerablemente a la redacción de la misma y con efectos en las cuentas anuales del ejercicio en que se formulan.

21. Gestión de riesgos

21.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad estima que el valor en libros de los instrumentos financieros constituye una aproximación aceptable del valor razonable.

21.2 Riesgo de crédito

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es muy reducida dado que la práctica totalidad del activo corresponde a posiciones deudoras bien con las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la propia Sociedad o con posiciones en las entidades depositarias.

21.3 Riesgo tipo de interés

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de interés es nula dado que los únicos activos y/o pasivos financieros que devengan intereses son, por un lado, el saldo de tesorería y, por otro lado, las adquisiciones temporales de activos que siempre son contratados a un plazo de vencimiento muy reducido.



CLASE 8.^a



OL3722742

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

21.4 Otros riesgos de mercado

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de precio o de tipo de cambio que tenga efectos en el valor razonable de los instrumentos financiero es nulo.

21.5 Riesgo de liquidez

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de liquidez es muy reducido dado que la exigibilidad de pagos, que en su mayoría son por comisiones, viene condicionada por la obtención del cobro de comisiones por servicios prestados.

El vencimiento de los activos y pasivos financieros es inferior a un año.

21.6 Riesgo operacional

La exposición al riesgo operacional se gestiona a nivel del Grupo Privat Bank Degroof de acuerdo con lo requerido con la Circular 3/2008 de Banco de España.



CLASE 8.^a



OL3722743

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Actividades realizadas

La compañía mercantil Privat Bank Patrimonio, S.G.I.I.C., S.A.U. se dedica a la administración y representación de instituciones de inversión colectiva.

Figura inscrita en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva con el número 78.

La Sociedad está integrada en el Grupo Privat Bank Degroof el cual a su vez se integra en el grupo de Banque Degroof.

La Sociedad es gestora, a 31 de diciembre de 2012, de 55 Instituciones de Inversión Colectiva: 46 Sociedades de Inversión de Capital Variable y 9 Fondos de Inversión.

Variaciones en el Consejo de Administración

Con fecha 10 de enero de 2012 se ha nombrado Consejero Delegado de la sociedad a D. Eduard Sallés Archs.

Acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2012 ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2012.

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2012

No se han producido acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio.



OL3722744

CLASE 8.^a

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Formulación de cuentas anuales e Informe de gestión

Reunidos los Administradores de PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.A.U. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, en fecha 21 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balances de situación, Cuentas de pérdidas y ganancias y Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2012.

FIRMANTES:

D. Carlos Hostench Tusquets
Presidente

D. Luis Alejandro Maluquer Solà
Vicepresidente

D. Eduard Sallés Archs
Consejero Delegado

D. Joaquín Santisteban Aranaga
Consejero

D. Guillermo Viladomiu Masifern
Consejero