

Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

(Junto con el Informe de Auditoría Independiente)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

Al Accionista Único de
Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora
de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la "Sociedad"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores 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 Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

KPMG Auditores, S.L.



Pedro González Millán

7 de abril de 2017



KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/23411
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Balances

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros con dos decimales)

Activo	Nota	31.12.16	31.12.15	Pasivo y Patrimonio Neto	Nota	31.12.16	31.12.15
Inversiones crediticias	5			Pasivos financieros a coste amortizado	10		
Crédito a intermediarios financieros		9.267.916,66	6.052.680,61	Deudas con intermediarios financieros		131.103,09	456.989,52
Crédito a particulares		<u>32.918,37</u>	<u>32.918,37</u>	Provisiones	11	163.258,34	56.175,17
		9.300.835,03	6.085.598,98	Pasivos fiscales			
Activos financieros disponibles para la venta		800,00	1.000,00	Corrientes		-	-
Activo material	6			Resto de pasivos	9	<u>4.835.129,62</u>	<u>2.843.235,66</u>
De uso propio		-	-	Total pasivo		<u><u>5.129.491,05</u></u>	<u><u>3.356.400,35</u></u>
Activo intangible	7			Fondos propios	12		
Otro activo intangible		5.972,94	7.203,18	Capital			
Activos fiscales				Escriturado		1.003.837,00	1.003.837,00
Corrientes	8	2,82	2,82	Reservas		1.800.136,13	733.827,24
Diferidos		<u>-</u>	<u>3.392,69</u>	Resultado del ejercicio		<u>1.437.693,43</u>	<u>1.066.308,89</u>
		2,82	3.395,51			4.241.666,56	2.803.973,13
Resto de activos	9	<u>63.546,82</u>	<u>63.175,81</u>				
Total activo		<u><u>9.371.157,61</u></u>	<u><u>6.160.373,48</u></u>	Total pasivo y patrimonio neto		<u><u>9.371.157,61</u></u>	<u><u>6.160.373,48</u></u>
PRO-MEMORIA							
Otras cuentas de orden							
Carteras gestionadas	13	<u><u>1.670.206.183,91</u></u>	<u><u>1.510.127.227,04</u></u>				

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en euros con dos decimales)

	Nota	2016	2015
Intereses y rendimientos asimilados	5	4.034,85	3.223,37
Intereses y cargas asimiladas	10	-	(8.333,33)
Margen de Intereses		4.034,85	(5.109,96)
Comisiones percibidas	14 (b)	12.314.121,66	10.387.647,76
Comisiones pagadas	14 (b)	(8.540.003,75)	(7.436.104,78)
Diferencias de cambio (neto)		1.423,68	(459,24)
Otros productos de explotación		25.018,84	0,02
Otras cargas de explotación	14 (c)	(20.000,04)	(20.000,02)
Margen Bruto		3.784.595,24	2.925.973,78
Gastos de personal	14 (d)	(1.163.656,06)	(1.141.244,81)
Gastos generales	14 (e)	(543.149,39)	(261.269,22)
Amortización	6 y 7	(1.230,24)	(161,34)
Dotaciones a provisiones (neto)	11	(107.083,17)	-
Resultado de la actividad de explotación		1.969.476,38	1.523.298,41
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)			
Activos materiales	6	-	-
Resultado antes de impuestos		1.969.476,38	1.523.298,41
Impuesto sobre beneficios	15	(531.782,95)	(456.989,52)
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas y resultado del ejercicio		1.437.693,43	1.066.308,89
Beneficio por acción (en euros)			
Básico		86,09	63,85

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Estados de Flujos de Efectivo
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en euros con dos decimales)

	Nota	2016	2015
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		<u>2.977.966,02</u>	<u>2.569.239,13</u>
Resultado del ejercicio	4	1.437.693,43	1.066.308,89
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Amortización (+)	6,7	1.230,24	161,34
Otras partidas (+/-)		<u>531.982,95</u>	<u>456.927,52</u>
		<u>533.213,19</u>	<u>457.088,86</u>
Resultado ajustado (+/-)		<u>1.970.906,62</u>	<u>1.523.397,75</u>
Disminución neta en los activos en explotación			
Inversiones crediticias (+/-)	5	(237.270,03)	(692.925,06)
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros activos de explotación (+/-)	9	<u>3.021,68</u>	<u>45.527,53</u>
		<u>(234.248,35)</u>	<u>(647.397,53)</u>
Disminución neta en los pasivos en explotación			
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	10	(325.886,43)	351.989,52
Otros pasivos de explotación	9	<u>1.510.860,19</u>	<u>1.341.243,75</u>
		<u>1.184.973,76</u>	<u>1.693.233,27</u>
Pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	8,15	56.333,99	5,64
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u></u>	<u>(7.364,52)</u>
Pagos (-)			
Activo material	6	-	-
Activo intangible	7	<u>-</u>	<u>(7.364,52)</u>
		<u>-</u>	<u>(7.364,52)</u>
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		<u>-</u>	<u>-</u>
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio		-	-
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
5. Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo (1+2+3+4)		<u>2.977.966,02</u>	<u>2.561.874,61</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	5	3.759.733,96	1.197.859,35
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	5	6.737.699,98	3.759.733,96

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016

Resultado del ejercicio	1.437.693,43
Otros ingresos y gastos reconocidos	<u>-</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u><u>1.437.693,43</u></u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016

	Capital Escriturado	Reservas		Resultado del ejercicio	Total
		Reserva legal	Reserva voluntaria		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.003.837,00	237.557,57	496.269,67	1.066.308,89	2.803.973,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo ajustado al 1 de enero de 2015	1.003.837,00	237.557,57	496.269,67	1.066.308,89	2.803.973,13
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.437.693,43	1.437.693,43
Operaciones con socio o propietarios					
Distribución del resultado	<u>-</u>	<u>106.630,89</u>	<u>959.678,00</u>	<u>(1.066.308,89)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u><u>1.003.837,00</u></u>	<u><u>344.188,46</u></u>	<u><u>1.455.947,67</u></u>	<u><u>1.437.693,43</u></u>	<u><u>4.241.666,56</u></u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015

Resultado del ejercicio	1.066.308,89
Otros ingresos y gastos reconocidos	<u>-</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u><u>1.066.308,89</u></u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015

	Capital Escriturado	Reservas		Resultado del ejercicio	Total
		Reserva legal	Reserva voluntaria		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.003.837,00	182.865,15	4.037,86	546.924,23	1.737.664,24
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo ajustado al 1 de enero de 2015	1.003.837,00	182.865,15	4.037,86	546.924,23	1.737.664,24
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.066.308,89	1.066.308,89
Operaciones con socio o propietarios					
Distribución del resultado	<u>-</u>	<u>54.692,42</u>	<u>492.231,81</u>	<u>(546.924,23)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u><u>1.003.837,00</u></u>	<u><u>237.557,57</u></u>	<u><u>496.269,67</u></u>	<u><u>1.066.308,89</u></u>	<u><u>2.803.973,13</u></u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

Colocación y Recursos Económicos Corec, S.A. se constituyó como Sociedad Anónima el 20 de octubre de 1987 por tiempo indefinido. El 22 de junio de 1989, solicitó su transformación en Agencia de Valores, de acuerdo con el Real Decreto 276/1989, de 22 de marzo, sobre Sociedades y Agencias de Valores. En el mes de octubre de 1989 por acuerdo de la Junta General de Accionistas, cambió su denominación social por la de Colocación de Recursos Económicos Corec, S.A. Agencia de Valores.

El 19 de febrero de 1990 le fue concedida la transformación en Agencia de Valores. El 2 de octubre de 1992 cambió su denominación social por la de Fibanc AV, Agencia de Valores, S.A. Posteriormente con fecha 2 de febrero de 1996 volvió a cambiar su denominación social por la de Medivalor AV, Agencia de Valores, S.A.U. y trasladó su domicilio social al Paseo de la Bonanova, nº 47 de Barcelona. En el 2009 la Sociedad pasó a ser unipersonal.

Con fecha 14 de septiembre de 2012, la Sociedad solicitó al Ministerio de Economía y Competitividad, en cumplimiento del artículo 41 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, la transformación de la Sociedad en una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (SGIIC). Con fecha 17 de mayo de 2013 se produjo la inscripción de la Sociedad en la Comisión Nacional del Mercado de Valores bajo la denominación de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., con el número de registro oficial 237, trasladando su domicilio social al Paseo de la Castellana, nº 55, 3ª planta de Madrid.

Las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva se regulan por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre (modificada parcialmente por la Ley 31/2011, de 4 de octubre y por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre), por el Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, modificado parcialmente por el Real Decreto 83/2015 de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, por el Real Decreto 91/2001, de 2 de febrero, por la Circular 6/2009, de 9 de diciembre (modificada parcialmente por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre), por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, la Ley 26/2003, de 17 de julio, por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Ley 3/2009 de 3 de abril sobre modificaciones estructurales de las Sociedades Mercantiles y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- El capital mínimo será de 125.000 euros. Deberá desembolsarse íntegramente y en efectivo en el momento de la constitución.
- Mantenimiento de unos recursos propios mínimos de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase nota 12(c)).

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 100.1.a), se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de IIC, incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.
- Solo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios, calculados según lo descrito en la nota 12(c).
- No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios calculados según lo descrito en la nota 12(c).
- Las inversiones en valores emitidos o avalados por una misma entidad, o por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, no podrán superar el 25% de los recursos propios de la Sociedad. A estos efectos, las inversiones se computarán por su valor contable. No estarán sujetas a este límite las inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado Miembro de la Unión Europea, las comunidades autónomas y otros Estados Miembros de la OCDE que cuenten con una calificación de solvencia, otorgada por una agencia especializada de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.
- Solo podrán adquirir para su cartera de inversiones instrumentos financieros derivados que cumplan determinados requisitos, con la finalidad de cobertura de riesgos de los valores o instrumentos financieros que formen parte de sus carteras. Excepcionalmente, podrán adquirir instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión cuando éstos formen parte de valores o depósitos estructurados que incorporen el compromiso de devolución.

La Sociedad tiene como objeto social las siguientes actividades:

- La administración, representación, gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y sociedades de inversión.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones.

Al 31 de diciembre de 2016 tiene asignada la gestión y administración de 79 instituciones de inversión colectiva y 1 fondo de pensiones, con un patrimonio total de 1.161.164.293,53 y 750.359,85 euros, respectivamente, y de carteras de inversiones, con un patrimonio total de 508.291.530,53 euros. Al 31 de diciembre de 2015, tenía asignada la gestión y administración de 87 instituciones de inversión colectiva y 2 fondos de pensiones, con un patrimonio total de 1.070.692.546,31 y 950.071,87 euros, respectivamente, y de carteras de inversiones, con un patrimonio total de 438.484.608,86 euros (véase nota 13).

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad.

Las cuentas anuales del ejercicio 2016 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, modificada parcialmente por la Circular 4/2015, de 28 de octubre de 2015, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas por el Accionista Único el 26 de abril de 2016.

Las cuentas anuales del ejercicio 2016, que han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 30 de marzo de 2017, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin modificaciones.

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros con dos decimales, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

Durante el ejercicio 2016 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

No se consideran aspectos críticos relacionados con la valoración y estimación de la incertidumbre que deban tener mención especial en este apartado.

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(3) Normas de Registro y Valoración

(a) Instrumentos financieros

- Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo, y los instrumentos financieros derivados son reconocidos desde la fecha de su contratación. Con carácter general, la Sociedad registra la baja del balance de situación de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquirente.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

Las operaciones de compra o venta de activos financieros instrumentados mediante contratos convencionales, entendidos por tales aquéllos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones de mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, se reconocen en la fecha de contratación o liquidación.

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Cartera de Inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros, no derivados, para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Sociedad. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre el valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo que queda hasta su vencimiento.
- Cartera de Activos financieros disponibles para la venta: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Pasivos financieros al coste amortizado: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor en libros de los instrumentos financieros se corrige con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

- Transferencia de activos financieros

Las transferencias de activos financieros se valoran según los siguientes criterios:

- Cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia.
- Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero no se da de baja del balance y se reconoce un pasivo financiero por el importe de la transacción que se valora a coste amortizado.
- Cuando ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, si la Entidad no retiene el control, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia. Si, por el contrario, la Entidad retiene el control, el activo financiero no se da de baja del balance y continua registrando el activo.

- Criterios para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general la Sociedad aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar la Sociedad aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si la Sociedad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones económicas entre la fecha de observación y la de valoración.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

- En caso de no ser factible la aplicación de los criterios anteriores, la Sociedad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos de la Sociedad.

- Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado o coste

En el caso de activos contabilizados a coste, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Estas pérdidas no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora de su valor.

- Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance de situación. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre el coste de adquisición, neto de cualquier reembolso o amortización del principal y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocido y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre el euro y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

Los tipos de cambio aplicados por la Sociedad en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios, se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable. No obstante el componente de la variación del tipo de cambio de los activos financieros no monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta y que sean calificados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable de dicho componente, se reconoce en resultados.

(c) Activo material

El inmovilizado material de uso propio e inversiones inmobiliarias, se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de todos los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Equipos informáticos	Lineal	3
Instalaciones, mobiliario y otros activos	Lineal	9

La Sociedad revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de los activos materiales.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad.

(d) Activo intangible

Las aplicaciones informáticas de la Sociedad se valoran a su coste de adquisición y se presentan netas de su correspondiente amortización acumulada.

Los costes de mantenimiento y reparación de las aplicaciones informáticas que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los activos se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

La amortización de los inmovilizados intangibles se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Aplicaciones informáticas	Lineal	4

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(e) Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

• Comisiones

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo no específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

Las comisiones surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la ejecución del servicio.

Las comisiones de gestión variable se reconocen de acuerdo con el mejor estimado en cada momento. La Sociedad ajusta dichas comisiones, retroactivamente si procede, cuando dispone de información sobre la evolución de las bases de cálculo.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(f) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

Las indemnizaciones a desembolsar en un plazo superior a los 12 meses se descuentan al tipo de interés determinado en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

Las indemnizaciones por cese voluntario se reconocen cuando han sido anunciadas, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta y se valoran por la mejor estimación del colectivo de empleados que se van a acoger al plan.

No se han producido indemnizaciones por despido a lo largo del ejercicio 2016.

(g) Impuesto sobre beneficios

Con fecha 23 de diciembre de 2014, Andbank España, S.A.U., aprobó la constitución de Grupo de consolidación fiscal con sus sociedades filiales participadas al 100% y Andprivate Consulting, S.L. Esta consolidación es efectiva desde el 1 de enero del ejercicio 2015.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivadas del proceso de determinación de la base imponible consolidada.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal, se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido, considerando para su recuperación al grupo fiscal como sujeto pasivo.

La Sociedad dominante del Grupo registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo (abono) a Créditos (Deudas) con empresas del grupo y asociadas.

El importe de la deuda (crédito) correspondiente a las sociedades dependientes se registra con abono (cargo) a Deudas (Créditos) con empresas del grupo y asociadas.

Los activos por impuestos diferidos, los créditos por deducciones y bonificaciones y bases imponibles negativas sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que el Banco vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Banco espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto diferido si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos por impuestos corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuesto diferido.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

En cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

El gasto por el impuesto sobre beneficios del ejercicio se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo supuesto su correspondiente efecto fiscal se registra también en el patrimonio neto.

(h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos en el futuro para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance de situación corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

(i) Recursos de clientes fuera de balance

La Sociedad registra en el epígrafe de "Otras cuentas de orden-Carteras gestionadas", el valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, del patrimonio de las instituciones de inversión gestionadas.

(j) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(k) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Reclasificaciones, que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(l) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo, los cuales tienen las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” los saldos registrados como Depósitos a la vista del epígrafe “Inversiones Crediticias”.

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por el Accionista Único, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u><u>1.437.693,43</u></u>
<u>Distribución</u>	
Reserva Legal	143.769,34
Reservas Voluntarias	<u><u>1.293.924,09</u></u>
	<u><u>1.437.693,43</u></u>

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

La distribución del beneficio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 formulada por los Administradores y aprobada por el Accionista Único el 30 de junio de 2016, fue la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>1.066.308,89</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva Legal	106.630,89
Reservas Voluntarias	<u>959.678,00</u>
	<u>1.066.308,89</u>

(5) Inversiones Crediticias

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre a 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>Euros</u>	
	<u>31.12.16</u>	<u>31.12.15</u>
Crédito a intermediarios financieros		
Depósitos a la vista	6.737.699,98	3.759.733,96
Depósitos a plazo	-	80.000,00
Deudores por comisiones		
Con empresas del grupo (nota 16(a))	2.515.305,97	711.177,54
Con otros intermediarios financieros	14.910,71	1.500.953,83
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	<u>-</u>	<u>815,28</u>
	9.267.916,66	6.052.680,61
Crédito a particulares		
Otros conceptos (nota 9)	<u>32.918,37</u>	<u>32.918,37</u>
	<u>9.300.835,03</u>	<u>6.085.598,98</u>

(a) Depósitos a la vista

Depósitos a la vista al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge saldos en cuenta corriente mantenidos con las distintas entidades financieras con las que opera, que devengan intereses a tipos de mercado y son de libre disposición. Al 31 de diciembre de 2016, incluye 6.263.869,87 euros con entidades del Grupo (3.163.375,95 euros al 31 de diciembre de 2015) (véase nota 16(a)).

Los ingresos obtenidos por los depósitos a la vista durante el ejercicio 2016 han ascendido a 3.892,52 euros (50,85 euros en 2015).

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Depósitos a plazo

Al 31 de diciembre de 2016 este epígrafe no contiene saldo. Al 31 de diciembre de 2015, este epígrafe recogía una imposición a plazo fijo contratada con BBVA, S.A. cuyo vencimiento era el 4 de julio de 2016, con posibilidad de renovación anual, devengando un tipo de interés anual del 0,25 %.

No existen intereses devengados pendientes de cobro por este concepto al 31 de diciembre de 2016. El importe por este concepto al 31 de diciembre de 2015 ascendía a 815,28 euros y estando registrados en el epígrafe de “Ajustes por valoración - Intereses devengados”. Los ingresos obtenidos por los depósitos a plazo ya cancelados durante el ejercicio 2016 han ascendido a 100,02 euros (886,08 euros durante el ejercicio 2015).

(c) Deudores por comisiones

Estos saldos incluyen las comisiones de gestión de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Sociedad, así como las comisiones por gestión discrecional de carteras con contrato de delegación (nota 12), pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2016 y 2015. En su mayor parte, estas comisiones son liquidadas trimestralmente. Un detalle de los ingresos devengados se incluye en la nota 14(b).

(6) Activo Material

El detalle del activo material al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como de su movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 es como sigue:

	Euros		Euros		
	31.12.14	Altas	31.12.15	Altas	31.12.16
De uso propio					
Instalaciones	94.954,10	-	94.954,10	-	94.954,10
Mobiliario	83.482,07	-	83.482,07	-	83.482,07
Equipos Informáticos	12.794,20	-	12.794,20	-	12.794,20
	191.230,37	-	191.230,37	-	191.230,37
Menos, amortización Acumulada	(176.644,11)	-	(176.644,11)	-	(176.644,11)
Menos, corrección de valor por deterioro	(14.586,26)	-	(14.586,26)	-	(14.586,26)
Valor neto	-	-	-	-	-

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

La totalidad de los activos materiales de la Sociedad se encuentran denominados en euros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los elementos del activo material se encuentran totalmente amortizados.

No hay activos materiales para los que existan restricciones de uso o titularidad, que estén fuera de servicio, o que la Sociedad haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no tenía ningún compromiso en firme de compra o venta de activo material de importe significativo.

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

(7) Activo Intangible

El detalle y movimiento del activo intangible, es como sigue:

	Euros				
	31.12.14	Altas	31.12.15	Altas	31.12.16
Aplicaciones informáticas	401.302,56	7.364,52	408.667,08	-	408.667,08
Menos, amortización acumulada	(401.302,56)	(161,34)	(401.463,90)	(1.230,24)	(402.694,14)
Valor neto	-	7.203,18	7.203,18	(1.230,24)	5.972,94

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el importe de elementos totalmente amortizados asciende a 402.694,14 y 401.463,90 euros, respectivamente.

(8) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes es como sigue (en euros):

<u>Activos Fiscales</u>	Euros			
	31.12.16		31.12.15	
	Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Hacienda Pública Deudora por retenciones y pagos a cuenta (nota 15)	2,82	-	2,82	-
Por bases imponibles pendientes de compensar (nota 15)	-	-	-	3.392,69
	2,82	-	2,82	3.392,69

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(9) Resto de Activos y Pasivos

El detalle de estos epígrafes, incluidos en los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Euros	
	31.12.16	31.12.15
Resto de Activos	63.546,82	63.175,81
Resto de Pasivos		
Gastos devengados no vencidos	4.688.355,65	2.478.614,53
Saldos con el grupo por grupo de IVA	6.198,55	-
Administraciones Públicas		
Hacienda Pública Acreedora por IVA	-	112.296,16
Hacienda Pública Acreedora por IRPF	37.552,45	62.365,24
Hacienda Pública Acreedora otros	83.613,09	174.808,23
Organismos de la Seguridad Social	19.409,88	15.151,50
	4.835.129,62	2.843.235,66

Todos los saldos incluidos en estos epígrafes están denominados en euros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el epígrafe Resto de Activos recoge fundamentalmente el pago anticipado en concepto de bonus pagado a un empleado, incorporado a la Sociedad durante el ejercicio 2014, y ligado a un compromiso de permanencia de 3 años.

Adicionalmente, este epígrafe incluye al 31 de diciembre de 2016 y 2015 anticipos a proveedores por importe de 19.455,35 y 24.098,65 euros, respectivamente, y un depósito de 32.918,37 euros depositado en el Juzgado de Barcelona, en relación con una demanda recibida por la Sociedad por la comercialización de participaciones preferentes cuando era agencia de valores (nota 11). El depósito de este importe será asumido por el Colegio de Médicos de Barcelona, por lo que la Sociedad ha registrado el correspondiente saldo deudor a este respecto (nota 5).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el epígrafe de gastos devengados no vencidos de Resto de Pasivos recoge fundamentalmente comisiones de comercialización pendientes de pago a Andbank España, S.A.U. (véase nota 16) por importe de 4.047.641,64 y 2.002.833,66 euros, respectivamente. Con fecha 19 de abril de 2013 la Sociedad firmó un contrato de comercialización de instituciones de inversión colectiva, por medio del cual a partir del 1 de enero de 2015 la Sociedad cederá el 70% de la comisión de gestión a Andbank España, S.A.U. como entidad comercializadora. Dicho porcentaje ha sido modificado a partir del 1 de abril de 2016 pasando a ser del 76%.

Adicionalmente, el epígrafe de Resto de Pasivos incluye importes por gastos devengados pendientes de pago a entidades del grupo por importe de 100.000,00 euros (84.123,27 euros al 31 de diciembre de 2015) (véase nota 16(a)).

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Asimismo, recoge el importe por Hacienda Pública deudora por IVA del grupo fiscal consolidado de IVA de Andbank España, S.A.U. bajo el Régimen Especial del Grupo de Entidades por importe de 6.198,55 (véase notas 15 y 16 (a)).

También incluye remuneraciones pendientes de pago a empleados por importe de 122.872,37 euros (118.368,30 euros al 31 de diciembre de 2015). Dichos importes serán liquidados en su mayor parte en los primeros meses del ejercicio siguiente.

(10) Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Euros	
	31.12.16	31.12.15
Deudas con empresas del grupo		
Impuesto sobre sociedades (nota 15)	131.103,09	456.989,52

Todos los saldos incluidos en este epígrafe se encuentran denominados en euros.

En el ejercicio 2009, la Sociedad percibió un préstamo participativo de 100.000 euros de Grup Med Corporatiu, S.A.U. con vencimiento 31 de agosto de 2016 y que devenga unos intereses en función del resultado positivo del ejercicio. El préstamo ha sido cancelado anticipadamente el 2 de junio de 2015. En el ejercicio 2015 los gastos financieros ascendieron a 8.333,33 euros y fueron registrados bajo el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas de la cuenta de pérdidas y ganancias”. En el ejercicio 2016 no se ha registrado ningún importe en este epígrafe.

Deudas con empresas del grupo recoge el importe por impuesto sobre sociedades a pagar al grupo por consolidación fiscal con el Grupo fiscal de Andbank España, S.A.U. (véase nota 15).

(11) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 este epígrafe recoge una provisión por importe de 112.918,37 y 32.918,37 euros en relación con una demanda recibida por la Sociedad durante el ejercicio 2014 por la comercialización de participaciones preferentes cuando era agencia de valores (nota 9). Durante el ejercicio 2016, la Sociedad ha incrementado la provisión en concepto de dicha demanda en 80 miles de euros para ajustarla al valor de la probable contingencia.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016 este epígrafe recoge la provisión por importe de 25.340,00 euros (23.256,80 euros al 31 de diciembre de 2015) por el Impuesto de Actividades Económicas vigente en Barcelona, cuyo pago aún no había sido reclamado a la Sociedad. Así mismo, se recoge la provisión dotada en el ejercicio 2016 por importe de 24.999,97 euros por otras probables contingencias.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las dotaciones y reversiones han sido registradas en el epígrafe de Gastos generales de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El movimiento de las provisiones es como sigue:

	<u>Euros</u>
Provisiones al 31 de diciembre de 2014	74.918,37
Recuperación/reversión	<u>(18.743,20)</u>
Provisiones al 31 de diciembre de 2015	<u>56.175,17</u>
Dotación	<u>107.083,17</u>
Provisiones al 31 de diciembre de 2016	<u>163.258,34</u>

(12) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital Escriturado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital de la Sociedad está representado por 16.700 acciones nominativas de 60,11 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones no cotizan en Bolsa y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la totalidad de las acciones pertenecen a la sociedad Andbank España, S.A.U.

Con fecha 15 de abril de 2014 la totalidad de las acciones de la Sociedad fueron transmitidas de Andbank Luxembourg, S.A. a Andbank España, S.A.U., convirtiéndose esta última en accionista único de la Sociedad.

De acuerdo con el art. 13.1 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad se ha inscrito en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad mantiene con su Accionista Único dos contratos significativos:

- Contrato de comercialización de instituciones de inversión colectiva, por medio del cual a partir del 1 de enero de 2015 la Sociedad cederá el 70% de la comisión de gestión a Andbank España, S.A.U. como entidad comercializadora. Dicho contrato ha sido modificado el 1 de abril de 2016 pasando a ser del 76% (nota 9).

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Contrato de delegación de la gestión de carteras de clientes de Andbank España S.A.U., por medio del cual ésta delega en Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U. la gestión discrecional de las carteras de sus clientes, recibiendo Andbank España S.A.U. por parte de la Sociedad el importe equivalente al 60% del total de las comisiones de gestión cobradas a los clientes (nota 5(c)).

(b) Reservas

(i) Reserva legal

El artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, establece que, las Sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10 por 100 de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y sólo podrá ser utilizada para compensar pérdidas en el caso de no tener otras reservas disponibles.

(ii) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

(c) Recursos propios: Gestión del capital

Las exigencias de recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, y por tanto la regulación de los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, viene determinado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva de la CNMV.

En dicho Real Decreto se determina que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:

- a) Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado en una proporción del 0,02 por 100 del valor efectivo del patrimonio de las IIC y los entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que este administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora. La entidad de crédito o aseguradora deberá tener su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, o bien en un tercer país, siempre que esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la CNMV, sean equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las IIC gestionadas, ECR y EICC, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR o EICC que estén a su vez gestionadas por la misma SGIIC.

- b) 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, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Sociedad en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de la Sociedad.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Sociedad.

Para cumplir con estos objetivos, la Sociedad dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La Sociedad realiza un seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de la CNMV en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Sociedad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones de la Sociedad se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables de la Sociedad y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, la Sociedad dispone de unos parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones, en materia de requerimientos de recursos propios mínimos o que afecten a dichos requerimientos.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Por tanto, la Sociedad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión, que afectan a las decisiones de la Sociedad, análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados, etc.

La gestión que la Sociedad realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. En este sentido, la Sociedad considera como recursos propios computables los indicados en dicho Real Decreto.

A continuación se incluye un detalle, de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, calculados de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto:

	Euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Recursos Propios Computables		
1. Capital Social	1.003.837,00	1.003.837,00
2. Reservas	1.800.136,13	733.827,24
Menos		
3. Activos intangibles	(5.972,94)	(7.203,18)
4. Financiaciones al personal	(44.091,46)	(1.344,00)
5. Otras partidas a deducir	-	(3.392,69)
Total recursos propios computables	<u>2.753.908,73</u>	<u>1.725.724,37</u>
Recursos Propios Exigibles		
1. Capital Social mínimo	125.000,00	125.000,00
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	182.086,95	163.926,50
Suma (A)	<u>307.086,95</u>	<u>288.926,50</u>
3. Gastos de personal (*)	1.141.244,81	1.141.244,81
4. Amortizaciones del inmovilizado (*)	161,34	161,34
5. Gastos de servicios exteriores (*)	249.345,69	255.419,69
6. Tributos (*)	11.923,53	11.923,53
7. Otros gastos de gestión corriente (*)	20.000,02	-
8. Gastos de estructura previstos (*)	-	-
Suma (B)	<u>1.422.675,39</u>	<u>1.408.749,37</u>
9. Responsabilidad profesional	98.599,29	93.766,13
Total recursos propios exigibles = (Max A, 25%B) + incremento responsabilidad profesional	<u>454.268,14</u>	<u>445.953,47</u>
Recursos propios computables – Recursos propios exigibles	<u>2.299.640,59</u>	<u>1.279.770,90</u>

(*) Importes correspondientes al ejercicio precedente o bien, gastos del ejercicio corriente en el caso de que el importe de estos últimos sea superior en un 25% a los del ejercicio precedente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los recursos propios computables de la Sociedad exceden de los requeridos por la citada normativa.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(13) Recursos de Clientes Fuera de Balance

(a) Otras cuentas de orden: Patrimonio gestionado

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Euros	
	31.12.16	31.12.15
Patrimonio gestionado		
Instituciones de Inversión Colectiva y fondos de pensiones	1.161.914.653,38	1.071.642.618,18
Carteras gestionadas	508.291.530,53	438.484.608,86
	<u>1.670.206.183,91</u>	<u>1.510.127.227,04</u>

(b) Instituciones de Inversión Colectiva y Carteras gestionadas

Un detalle de las instituciones de inversión colectiva y carteras gestionadas por la Sociedad así como los patrimonios correspondientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y las comisiones percibidas durante los ejercicios 2016 y 2015 se muestra en el Anexo I.

(14) Ingresos y Gastos

(a) Información segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la gestión y administración de instituciones de inversión colectiva así como la actividad de gestión discrecional de carteras, y su importe total de ingresos ordinarios ha sido obtenido en España (véase nota 1).

(b) Comisiones percibidas y pagadas

Un detalle de las comisiones percibidas durante los ejercicios 2016 y 2015 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones percibidas	Euros	
	2016	2015
Comisiones de Instituciones de Inversión Colectiva	10.662.436,26	9.257.584,24
Comisiones por gestión discrecional carteras (nota 16(a))	1.599.394,11	1.106.449,03
Otras comisiones	52.291,29	23.614,49
	<u>12.314.121,66</u>	<u>10.387.647,76</u>

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las comisiones percibidas por la gestión de las instituciones de inversión colectiva que tiene asignadas, así como de las carteras gestionadas por la Sociedad, se calculan diariamente, sobre el valor patrimonial de la IIC o la cartera gestionada, y se abonan a la Sociedad, en su mayor parte, semestralmente.

“Otras comisiones”, recoge principalmente las comisiones por comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva que percibe la Sociedad por colocaciones de fondos que realizó cuando era agencia de valores.

Un detalle de las comisiones pagadas durante los ejercicios 2016 y 2015 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones pagadas	Euros	
	2016	2015
Por comercialización de IIC's	8.526.303,65	7.423.202,02
Otras comisiones	13.700,10	12.902,76
	<u>8.540.003,75</u>	<u>7.436.104,78</u>

(c) Otras cargas de explotación

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este epígrafe incluye la aportación al Fondo de Garantía de Inversiones efectuada por la Sociedad.

(d) Gastos de personal

El detalle es como sigue:

	Euros	
	2016	2015
Sueldos y salarios	973.447,85	997.014,12
Cuotas Seguridad Social	156.595,58	144.107,69
Otros gastos de personal	33.612,63	123,00
	<u>1.163.656,06</u>	<u>1.141.244,81</u>

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

La distribución de los empleados de la Sociedad por categorías y sexos es como sigue:

	2016	31.12.16			2015	31.12.15		
	Media	Hombres	Mujeres	Total	Media	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	-	-	-	-	1	1	-	1
Técnicos	9	10	1	11	7	6	1	7
Administración	2	1	1	2	2	2	-	2
Control y riesgo	2	1	1	2	2	-	2	2
	<u>13</u>	<u>12</u>	<u>3</u>	<u>15</u>	<u>12</u>	<u>9</u>	<u>3</u>	<u>12</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no tiene trabajadores, con una discapacidad igual o superior al 33%.

(e) Gastos generales

El detalle es como sigue:

	Euros	
	2016	2015
Servicios profesionales independientes	16.866,60	6.877,33
Servicios administrativos subcontratados	419.384,74	229.760,24
Otros Gastos	93.774,02	12.708,12
Contribuciones e impuestos	13.124,03	11.923,53
	<u>543.149,39</u>	<u>261.269,22</u>

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(15) Situación Fiscal

Con fecha 23 de diciembre de 2014, el Accionista Único de Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., Andbank España, S.A.U., aprobó la constitución de Grupo de consolidación fiscal con sus sociedades filiales participadas al 100% y Andprivate Consulting, S.L. Esta consolidación es efectiva desde el 1 de enero del ejercicio 2015 (véase nota 10).

Como consecuencia de la consolidación fiscal, los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 30 por 100 sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

El cálculo de la cuota impositiva y gasto del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2016, que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales, así como la declaración presentada correspondiente al ejercicio 2015, son como sigue:

	Euros	
	2016	2015
Resultado contable del ejercicio antes de Impuestos y base contable del impuesto	1.969.476,38	1.523.298,41
Diferencias temporales	-	-
Base imponible fiscal	1.969.476,38	1.523.298,41
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores (nota 8)	-	-
Cuota íntegra del impuesto al 30%	590.842,91	456.989,52
Otros	(59.084,29)	
Retenciones y pagos a cuenta	(400.655,53)	-
Saldo a pagar por Impuesto sobre Sociedades (nota 10)	131.103,09	456.989,52

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

El cálculo del gasto por impuesto sobre sociedades es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Base contable del impuesto al 30%	590.842,91	456.989,52
Otros	(59.084,29)	
Otros ajustes de ejercicios anteriores	24,33	
	<u>531.782,95</u>	<u>456.989,52</u>

El movimiento de los activos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2016 y 2015, es como sigue:

	Euros
Saldo al 31.12.15 (nota 8)	<u>3.392,69</u>
Bajas	3.392,69
Saldo al 31.12.16 (nota 8)	<u>-</u>

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables presentados desde el 1 de enero de 2013. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(16) Partes Vinculadas

(a) Transacciones de la Sociedad y saldos con empresas del grupo

Balance

	Euros	
	31.12.16	31.12.15
<u>Activo</u>		
Depósitos a la vista (nota 5)	6.263.869,87	3.163.375,95
Deudores por comisiones (nota 5)	2.515.305,97	711.177,54
	<u>8.779.175,84</u>	<u>3.874.553,49</u>
<u>Pasivo</u>		
Deudas por consolidación fiscal (nota 10)	131.103,09	456.989,52
Resto de pasivos (véase nota 9)	4.153.840,19	2.086.956,93
	<u>4.284.943,28</u>	<u>2.543.946,45</u>

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Euros	
	2016	2015
<u>Ingresos</u>		
Comisiones percibidas (nota 14(b))	<u>1.599.394,11</u>	<u>1.106.449,03</u>
<u>Gastos</u>		
Gastos generales	25.000,00	25.000,00
Comisiones pagadas	<u>6.955.600,38</u>	<u>6.417.794,69</u>
	<u>6.980.600,00</u>	<u>6.442.794,69</u>

(b) Información relativa a Administradores de la Sociedad

Durante el ejercicio 2016 se han devengado obligaciones de pago en concepto de remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración por importe de 12.500,00 euros (en el ejercicio 2015 no se devengaron obligaciones de pago por este concepto). Adicionalmente, se devengaron las remuneraciones incluidas en el apartado d) de esta nota. No se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones al cierre de los mencionados ejercicios anuales. Adicionalmente, no existen saldos con los mismos al cierre de los mencionados ejercicios anuales.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración. Asimismo, no existen otras obligaciones ni saldos con los citados miembros del Consejo de Administración.

La distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos para los años 2016 y 2015, es como sigue:

31.12.16			31.12.15		
Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
4	-	4	3	-	3

(c) Situaciones de conflictos de interés

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

(d) Información relativa al personal de alta Dirección de la Sociedad

Durante los ejercicios 2016 y 2015 uno de los Consejeros ejerce las funciones de Alta Dirección por lo que se ha devengado 75.333,33 y 166.705,38 euros, respectivamente, en concepto de remuneraciones por sus funciones. Dicho Consejero pasó a formar parte del Consejo de otra Sociedad del Grupo durante el ejercicio.

(17) Información Medioambiental

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

(18) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios y gastos por servicios profesionales correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 han ascendido a 12.000 euros por servicios de auditoría, y a 2.000 euros por otros servicios, con independencia del momento de su facturación.

(19) Servicio de Atención al Cliente

En el año 2004, la sociedad adoptó las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2006, de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad no ha recibido quejas o reclamaciones por parte de clientes.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(20) Política y Gestión de Riesgos

El riesgo es inherente a la actividad de la Sociedad pero es gestionado a través de un proceso continuo de identificación, medición y seguimiento del mismo. Este proceso es crítico para la continuidad de las actividades de la Sociedad.

Gestión de riesgos:

La Sociedad está expuesta al riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operacional así como al riesgo de mercado para las carteras gestionadas.

La Sociedad ha establecido unos sistemas de control que permiten la identificación, medición, seguimiento y evaluación continuada de los riesgos de la Sociedad y de las carteras gestionadas, siendo el objetivo prioritario la reducción de cualquier riesgo que pueda poner en peligro su continuidad, el adecuado y prudente tratamiento de los patrimonios gestionados y el cumplimiento de los requisitos impuestos por la normativa vigente.

Estructura de la gestión del riesgo:

El Consejo de Administración y el personal de Alta Dirección, asumen en última instancia la responsabilidad de establecer las medidas y acciones oportunas que garanticen el contenido y los principios generales de la Gestión del Riesgo.

En cuanto a la estructura de la gestión del riesgo, la Sociedad cuenta con un Departamento de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos (integrado por dos personas), un Órgano de Control de Operaciones Vinculadas (formado también por dos personas) y un Órgano de Control de las Funciones Delegadas (del que forman parte cuatro personas).

Exposición al riesgo:

- Valor razonable de los instrumentos financieros

Todos los activos financieros incluidos en las carteras gestionadas se encuentran registrados por su valor razonable determinado por referencia a valores de cotización o por utilización de técnicas de valoración basadas en datos observables en el mercado. Los pasivos financieros se encuentran registrados por su coste amortizado.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Riesgo de crédito

La Sociedad toma una exposición al riesgo de crédito cuando las contrapartes no atienden al cumplimiento de sus compromisos. Básicamente el tipo de contrapartes que tiene la Sociedad son Entidades Financieras.

Con relación al riesgo de contraparte con entidades financieras, la selección de estas se sustenta en criterios de prestigio y experiencia en el sector, así como, cuando disponen, en calificaciones de solvencia asignadas por agencias externas de reconocido prestigio (Standard & Poor's y Moody's). En este sentido se verifica que las calificaciones crediticias de las contrapartes se correspondan con niveles de "investment grade" entre buena y alta calidad crediticia.

- Riesgo de tipo de interés

La Sociedad considera la exposición a este riesgo como no significativa, y por tanto no es objeto de evaluación y seguimiento, no habiéndose fijado límites a su exposición ni procedimientos de seguimiento sobre el mismo.

- Otros riesgos de mercado

La Sociedad considera la exposición a este riesgo como no significativa, y por tanto no es objeto de evaluación y seguimiento, no habiéndose fijado límites a su exposición ni procedimientos de seguimiento sobre el mismo.

- Riesgo de liquidez

El control de la posición de la liquidez se ejerce a través de un modelo estructurado de acuerdo con las disposiciones de la normativa vigente que permite clasificar tanto los activos como los pasivos computables.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(21) Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. “Deber de Información” de la Ley 15/2011, de 5 de julio

Derivado de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2016 por la Sociedad:

	Días	
	2016	2015
Periodo medio de pago a proveedores	23,19	34,85
Ratio de operaciones pagadas	18,21	34,78
Ratio de operaciones pendientes de pago	44,12	92,00
	Euros	
Total de pagos realizados	6.761.507,78	5.616.389,41
Total de pagos pendientes	1.638.497,95	7.360,00

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones devengadas durante los ejercicios 2016 y 2015

(Expresado en euros con dos decimales)

Institución de Inversión Colectiva	2016		2015	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
FONDOS				
BEST CARMIGNAC, FI	39.074.208,15	651.908,15	47.892.902,59	679.697,13
BEST JP MORGAN AM, FI	42.316.329,96	637.247,04	48.676.478,95	685.459,67
BEST MORGAN STANLEY, FI	63.174.254,88	840.085,04	39.582.623,77	533.408,73
FONCESS FLEXIBLE, FI	20.711.904,60	332.983,22	24.029.519,73	276.712,99
FONVALCEM, FI	9.690.667,86	50.927,37	9.873.354,97	57.358,01
GESTION BOUTIQUE, FI	75.531.416,73	916.609,60	-	-
GESTION BOUTIQUE II, FI	20.015.047,67	164.518,14	-	-
GESTION BOUTIQUE ADAIA SELECCION RV INTERNACIONAL, FI	-	-	4.208.594,44	63212,39
GESTION BOUTIQUE B4A CARTERA DECIDIDA, FI	-	-	949.087,58	11.928,26
GESTION BOUTIQUE B4A CARTERA EQUILIBRADA, FI	-	-	1.387.237,06	11.567,04
GESTION BOUTIQUE BISSAN VALUE FUND, FI	-	-	3.026.026,70	48.350,56
GESTION BOUTIQUE C2 ESTRATEGIA DINAMICA, FI	-	-	13.094.209,73	100.219,78
GESTION BOUTIQUE C2 ESTRATEGIA EQUILIBRADA, FI	-	-	31.551.218,90	284.334,43
GESTION BOUTIQUE EP EAFI RETORNO ABSOLUTO, FI	-	-	3.334.844,54	24.553,98
GESTION BOUTIQUE GCAPITAL TOTAL MARKET, FI	-	-	1.839.260,84	25.268,02
GESTION BOUTIQUE GINVEST MEDITERRANEO AHORRO, FI	-	-	4.421.311,79	38.690,93
GESTION BOUTIQUE GINVEST SMART, FI	-	-	4.979.783,62	66.462,82
GESTION BOUTIQUE YESTE PATRIMONIAL, FI	-	-	2.827.758,77	21.850,27
GESTION MULTIPERFIL, FI	304.271.421,94	2.777.786,66	-	-
GESTION MULTIPERFIL AGRESIVO, FI	-	-	16.612.456,77	199.221,11
GESTION MULTIPERFIL DINAMICO, FI	-	-	41.862.925,93	421.126,49
GESTION MULTIPERFIL EQUILIBRADO, FI	-	-	60.328.389,33	273.269,53
GESTION MULTIPERFIL INVERSION, FI	-	-	117.565.622,50	793.606,35
GESTION MULTIPERFIL MODERADO, FI	-	-	9.565.688,97	50.050,54
GESTION BOUTIQUE II ASPAIN 11 EQUILIBRADO, FI	-	-	1.855.192,62	3.201,35
GESTION BOUTIQUE II ASPAIN 11 PATRIMONIO, FI	-	-	2.028.437,49	3.342,45
GESTION BOUTIQUE II AWA FLEXIBLE, FI	-	-	2.600.429,58	2.128,52
MEDCORRENT, FI	2.218.073,13	24.255,44	2.590.155,57	31.638,64
OPORTUNIDADES GLOBALES, FI	7.106.959,11	102.934,71	9.333.951,37	105.661,62
Total Fondos	584.110.284,03	6.499.255,37	506.017.464,11	4.812.321,61

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones devengadas durante los ejercicios 2016 y 2015

(Expresado en euros con dos decimales)

Institución de Inversión Colectiva	2016		2015	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
<u>SICAVS</u>				
ADSVARA INVERSIONES, SICAV, S.A.	-	-	4.806.228,15	38.463,47
AIDEL INVERSIONES, SICAV, S.A.	2.726.745,80	20.674,22	2.713.942,72	4.564,50
AKERON CAPITAL, SICAV, S.A.	2.958.471,13	33.453,28	3.083.413,41	19.314,84
ALFA CAPITAL PRIVADO, SICAV, S.A.	3.841.664,65	14.834,03	3.824.994,31	15.466,04
ALGENID INVERSIONES, SICAV, S.A.	6.608.706,21	45.690,39	6.375.438,59	45.383,21
ALTOIS FINANCIERA, SICAV, S.A.	-	8.958,93	2.716.275,81	11.359,80
AMPIL DE INVERSIONES, SICAV, S.A.	3.357.731,88	16.731,64	3.430.383,52	17.562,78
ARIETE PATRIMONIAL, SICAV, S.A.	15.122.674,90	213.413,04	14.025.138,97	183.073,24
ARQUERO CAPITAL, SICAV, S.A.	13.463.417,73	70.425,90	8.929.336,95	44.643,07
BOUSQUET INVERSIONES, SICAV, S.A.	3.083.646,48	19.443,44	3.279.129,03	13.929,63
BP2 VALORES, SICAV, S.A.	7.478.667,26	27.970,73	7.246.623,07	24.540,34
CERETANIA DE INVERSIONES, SICAV, S.A.	3.899.897,94	16.440,55	3.387.229,02	14.206,14
CIBRAN INVERSIONES, SICAV, S.A.	31.282.063,60	93.229,68	30.371.244,24	86.729,59
CLIDOS OPORTUNITY, SICAV, S.A.	2.708.673,57	10.793,95	2.706.565,43	10.928,07
COMMUN TIR SICAV, S.A.	2.182.997,78	32.846,05	-	-
CONECTA GAP 2013, SICAV, S.A.	11.227.061,85	116.472,40	13.451.497,68	117.996,06
CUSTREL, SICAV, S.A.	8.028.091,58	23.831,99	10.643.523,13	39.948,41
DB INSTITUCIONAL, SICAV, S.A.	3.939.574,90	18.708,82	3.906.389,72	20.119,97
EDESMAR 2012 SICAV, S.A.	5.616.784,97	29.105,92	-	-
EULER INVESTMENTS, SICAV, S.A.	8.093.223,29	102.211,02	8.294.987,58	63.870,67
EUROBOLSA SELECCIÓN, SICAV, S.A.	7.647.854,39	171.056,08	9.165.409,76	167.083,52
EUROHISPANO OPCIONES, SICAV, S.A.	1.966.185,48	34.614,17	1.784.277,50	37.353,27
EVETAM INVERSIONES SICAV, S.A.	2.978.332,08	13.508,27	3.216.821,86	14.882,92
F.A.M. INVERSIONES FINANCIERAS SICAV, S.A.	4.340.929,23	25.239,19	4.285.538,77	26.196,75
FACETA INVEST, SICAV, S.A.	3.631.049,34	13.367,26	3.396.606,32	13.812,83
FERROMAIG, SICAV, S.A.	6.721.261,15	41.095,26	6.705.769,97	51.922,15

Institución de Inversión Colectiva	2016		2015	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
<u>SICAVS</u>				
GARCES DE MARCILLA, SICAV, S.A.	11.579.110,07	139.908,22	12.047.428,89	156.615,38
GARDERINA, SICAV, S.A.	2.794.427,52	14.747,63	4.189.803,30	20.347,94
GESPRINVER CARTERA, SICAV, S.A.	2.993.070,82	29.465,99	3.061.117,04	33.640,74
GINVEST MULTIACTIVO FLEXIBLE SICAV, S.A.	11.402.485,86	23.734,15	-	-
GUAYENTE INVERSIONES, SICAV, S.A.	2.516.600,36	13.685,17	2.461.467,83	9.096,52
INMOBILIARIA CALERA Y CHOZAS CARTERA, SICAV, S.A.	6.164.941,54	29.992,96	6.019.021,54	30.691,43
INRESA FINANZAS, SICAV, S.A.	-	2.711,11	18.044.507,91	40.860,62
INV Y ANALISIS ESTRATEGICOS, SICAV, S.A.	8.225.711,03	76.142,92	8.104.801,20	87.696,29
INVERCANSEVI, SICAV, S.A.	12.452.777,47	59.360,63	12.215.659,94	47.069,58
INVER-RISK, SICAV, S.A.	-	4.826,19	6.665.573,90	19.525,52
INVERSIONES FINANCIERAS CINCINATTI, SICAV, S.A.	-	32.997,26	6.009.987,13	55.368,03
INVERSIONES FINANCIERAS NORMAX, SICAV, S.A.	-	-	2.406.607,60	16.837,26
INVERSIONES FINANCIERAS PEPES, SICAV, S.A.	11.832.529,78	70.680,29	10.832.957,49	72.305,36
INVERSIONES INVESTU, SICAV, S.A.	5.692.485,05	54.292,02	5.643.844,96	38.804,97
INVERSIONES KINEAS, SICAV, S.A.	6.351.310,47	24.327,37	6.169.664,28	25.900,23
INVERSIONES LUGOMBE 2003, SICAV, S.A.	3.410.370,65	23.116,80	3.461.306,07	24.738,65
INVERSIONES PRADOVIEJO CIII, SICAV, S.A.	2.591.563,85	35.323,30	7.042.477,17	43.408,22
INVERSIONES SELECTIVAS, SICAV, S.A.	19.510.365,89	47.182,17	18.863.648,10	51.810,77
INVERSIONES VARIBOSA SICAV, S.A.	6.987.346,22	27.228,40	-	-
INVERSIONES VISANSA, SICAV, S.A.	-	-	-	56.910,14
INVEJUST XXI, SICAV, S.A.	-	-	-	9.578,58
INVESTKEY GLOBAL, SICAV, S.A.	15.636.521,05	206.474,04	13.762.058,68	184.269,25
J.G.B. 2005, SICAV, S.A.	3.470.735,75	18.505,33	3.302.487,92	19.659,24
JAYCAR INVERSIONES FINANCIERAS, SICAV, S.A.	5.426.311,49	20.940,05	5.196.131,55	20.711,20
KOWAIT IV SICAV, S.A.	7.284.144,22	52.117,72	-	-
LAURUS PATRIMONIAL SICAV, S.A.	10.076.953,98	8.827,77	-	-
LAWRENCEBURGH FLEXIBLE PORTFOLIO, SICAV, S.A.	2.505.638,43	32.439,78	5.896.147,38	48.505,90
LBM INVERSIONES 2014 SICAV	4.526.208,06	21.463,87	-	-
MCIM CAPITAL OPPORTUNITIES, SICAV, S.A.	11.031.389,07	89.057,09	8.793.890,96	76.377,00
MEDIGESTION 02, SICAV, S.A.	46.267.761,78	514.112,90	42.357.219,59	650.051,12
MONVI INVESTMENTS, SICAV, S.A.	8.386.108,96	32.724,67	8.250.440,65	5.196,00
MURASI INVERSIONES, SICAV, S.A.	3.081.713,22	23.967,57	3.158.121,20	26.858,38
MUTUAVALOR I, SICAV, S.A.	9.002.926,95	45.518,83	9.124.719,59	12.540,71
OMBU INVERSIONES, SICAV, S.A.	2.881.946,36	10.615,15	2.791.338,24	11.327,38

Institución de Inversión Colectiva	2016		2015	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
<u>SICAVS</u>				
ONURA SXXI CORPORACION, SICAV, S.A.	-	6.361,06	3.510.466,82	8.959,82
OPORTUNIDAD BURSATIL, SICAV, S.A.	11.776.174,43	247.193,22	16.857.882,02	336.363,79
POSITIVE RETURNS, SICAV, S.A.	8.622.304,77	52.733,38	6.284.043,82	41.171,87
PROTEAS DE INVERSIONES, SICAV, S.A.	2.560.247,35	44.045,38	2.772.897,02	59.729,78
REINVER INVERSIONES, SICAV, S.A.	4.525.010,07	35.130,46	4.624.864,17	39.319,56
ROSALBER CAPITAL, SICAV, S.A.	-	-	-	83.293,83
RUSINA INVERSIONES, SICAV, S.A.	5.853.518,43	16.154,35	5.722.950,62	14.356,96
S.G. 2000 INVERSIONES, SICAV, S.A.	-	3.522,08	3.400.466,49	17.453,57
SALMON MUNDI CAPITAL, SICAV, S.A.	10.475.586,47	22.913,23	9.015.819,10	16.697,21
SALMON MUNDI, SICAV, S.A.	-	-	6.745.381,03	14.315,91
SANTA CLARA DE VALORES, SICAV, S.A.	-	15.803,94	-	7.954,36
SIMA AHORRO, SICAV, S.A.	5.316.621,98	30.233,36	5.165.086,57	26.349,30
SLM ICEBERG, SICAV, S.A.	2.391.002,03	17.100,43	1.925.369,57	29.254,42
STRIKER CAPITAL, SICAV, S.A.	10.900.392,09	187.901,63	8.578.412,27	120.042,25
SUJA 12, SICAV, S.A.	10.397.406,20	49.135,27	3.010.134,26	14.358,06
TORTUGA 2014, SICAV, S.A.	63.081.166,79	263.836,17	28.781.716,22	220.701,82
TR3INVER INVERSIONES, SICAV, S.A.	7.953.545,88	39.547,54	8.072.776,95	42.170,56
TRESETA INVERSIONES, SICAV, S.A.	5.355.193,52	21.785,55	5.681.658,03	23.100,27
TULIACAN, SICAV S.A	6.910.136,79	43.679,00	6.667.496,78	45.123,09
VERSEN GLOBAL VALUE, SICAV, S.A.	3.482.012,46	12.552,40	2.833.521,07	8.580,12
YACARETE SICAV, S.A.	2.863.754,26	3.078,46	-	-
ZAVALAGA, SICAV, S.A.	7.600.772,89	49.870,42	8.365.522,34	73.921,58
LBM INVERSIONES 2014, SICAV, S.A.	-	-	-	29.056,58
Total SICAVS	577.054.009,5	4.163.180,89	564.675.082,20	4.431.084,69

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones devengadas durante los ejercicios 2016 y 2015

(Expresado en euros con dos decimales)

	2016		2015	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
<u>Fondos de Pensiones</u>				
CNP PARTNERS MIXTO FP	-	450,01	160.709,70	32,35
CNP PARTNERS RENTA VARIABLE FP	750.359,85	4.730,88	789.362,17	698,45
	750.359,85	5.180,89	950.071,87	730,80
TOTAL PATRIMONIO	<u>1.161.914.653,38</u>	<u>10.667.617,15</u>	<u>1.071.642.618,18</u>	<u>9.244.137,10</u>
<u>Gestión discrecional de carteras</u>				
Carteras elegibles	508.291.530,53	1.599.394,11	438.484.608,86	1.106.449,03
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO	<u>1.670.206.183,91</u>	<u>12.267.011,26</u>	<u>1.510.127.227,04</u>	<u>10.350.586,13</u>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales de 2016, junto con la que debe ser leído.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

Evolución del negocio de la Entidad

Consideraciones económicas y entorno de mercado

Cerramos un año marcado por la inestabilidad política a los dos lados del Atlántico, en el que los países emergentes se mantuvieron en segunda línea. La economía mundial se expandió un 2,2% en 2016, lo que supone la menor tasa de crecimiento anual desde la crisis de 2009. Los bajos precios de materias primas han limitado el crecimiento de las economías exportadoras de materias primas desde mediados de 2014, mientras que los conflictos y las tensiones geopolíticas continúan afectando las perspectivas de los países desarrollados. La desaceleración del crecimiento de la inversión se ha ralentizado de forma notoria tanto en economías desarrolladas como en desarrollo, y este es el principal componente que explica la desaceleración del crecimiento de la productividad actual.

La primera parte del año estuvo más centrada en el continente europeo, con dos protagonistas destacados: crudo y Brexit. El petróleo fue uno de los activos especialmente castigados en el comienzo del año por la aversión al riesgo de los inversores, y que condujo a la caída extrema del precio de la materia prima con un importante impacto negativo sobre el mercado corporativo, afectando tanto a compañías energéticas como financieras.

Cuando parecía que la economía había recobrado cierta estabilidad, a finales del mes de junio tuvimos la sorpresa negativa del voto favorable a la salida de Reino Unido de la UE, abriendo un periodo de incertidumbre que llevó a los mercados a sufrir importantes caídas, particularmente para Europa.

La segunda mitad del año tampoco cambió la tónica y presenciamos la sorpresa en las elecciones americanas con la victoria de Donald Trump, así como el comportamiento asociado de los mercados a este hecho, entendiendo que es pro-crecimiento (vía expansión fiscal) e inflacionista. Para finalizar el año, se produjo el fracaso de la reforma constitucional de Renzi, que continuó con su posterior dimisión y la aprobación del rescate bancario italiano por valor de 20.000M de euros.

Por su parte, los bancos centrales también tuvieron un claro protagonismo con sus decisiones sobre la política monetaria durante este 2016. En la segunda mitad del año, el Banco de Inglaterra rebajó el tipo de interés hasta mínimos históricos del 0,25%, a la vez que renovaba su programa de expansión cuantitativa (QE). En diciembre se produjo finalmente la esperada y aplazada subida de tipos de la FED en 25 puntos básicos, un hecho ampliamente descontado por el mercado, basándose tanto en la fortaleza del empleo como en la evolución de los precios. La FED, además, modificó sus previsiones de subidas de tipos de 2 a 3 subidas para el próximo año. Por su parte, el BCE concentró sus medidas en su programa de compras de deuda corporativa; se amplió hasta 80.000 millones de euros las compras mensuales desde abril de 2016 hasta marzo de 2017, y prolongó el plazo de las mismas hasta diciembre de 2017, reduciendo el importe a 60.000 millones de euros al mes. También amplió universo de activos seleccionables para incluir bonos corporativos por valor de 5.000 – 10.000 millones de euros mensuales. El programa de QE del BCE sigue sin ofrecer los estímulos a los mercados y a la economía global que se esperaban. El Banco de Japón decidió fijar su objetivo de política monetaria en los tipos a largo plazo junto al compromiso sobre los precios e incrementó las compras de ETFs.

En cuanto a los datos macroeconómicos, en los comienzos del año las sorpresas macro en buena parte del mundo decepcionaron, pero a medida que avanzaba el año, mostraron un mayor optimismo. Las referencias de precios presentaron una tendencia común: inflación general al alza, subyacentes estables, con fuerte base del componente energético. La macro americana siguió apuntalando las perspectivas de crecimiento: pedidos de bienes duraderos e ISM no manufacturero sorprendiendo al alza; empleo, encuestas y exportaciones siguieron mejorando posiciones. Los costes laborales se incrementaron, continuando con presiones inflacionistas en EEUU de cara al próximo año. Mejora de las perspectivas económicas también en Europa, con positivas ventas minoristas de la zona euro, PMIs preliminares sólidos, particularmente los manufactureros con subidas generalizadas, pedidos de fábrica y encuestas de servicios que siguieron mostrando un fondo de mercado positivo por el lado macro. En cuanto a los emergentes, los datos económicos de China mostraron estabilización de su economía, mientras que en la India las referencias económicas no resultaron tan tranquilizadoras (PMI manufacturero y producción industrial).

Se produjo un cambio de tercio en la renta fija, si en el primer semestre del año se coronó como uno de los mejores activos, en la segunda parte del año la renta fija gubernamental se vio damnificada, especialmente en EEUU y en los largos plazos, ante la subida de tipos de interés de EEUU y el incremento de las expectativas de que se produzcan más durante 2017. En el global del año, encontramos divergencias en el comportamiento de la curva de tipos según la zona geográfica, presenciamos el apuntamiento de la curva en EEUU, que provinieron principalmente de las ventas de los largos plazos, mantenimiento de la pendiente en Europa al repartirse del mismo modo las compras tanto en los cortos como en los largos plazos, y aplanamiento de la pendiente de la curva en los periféricos, con mayor contribución por parte de las compras en los largos plazos. El crédito corporativo se vio beneficiado por la recuperación del petróleo, las energéticas y el sector bancario. Avances en todas las categorías, tanto en Europa como EEUU, especialmente en High Yield, donde los diferenciales se redujeron de manera más notoria. Mientras tanto, la renta variable compensó su mal comienzo de año con un comportamiento extraordinario a cierre de año para las principales bolsas mundiales, con alzas más destacadas en Europa y batiendo nuevos máximos históricos en EEUU. Esto permitió a todos los principales índices culminar el año con rendimientos positivos, a excepción del Ibex35, que a pesar de su sprint alcista del 15% en el tramo final del año, fue insuficiente para cerrar en números verdes. Durante la totalidad del año, los mercados emergentes superaron los mercados desarrollados con el Bovespa y el MICEX ruso a la cabeza, ampliando aún más si cabe la diferencia si tenemos en cuenta las divisas. En cuanto a los desarrollados, los mercados que mayores revalorizaciones consiguieron a lo largo del año fueron el FTSE100, a causa de la depreciación de la libra y el norteamericano, con el Dow Jones siendo el más destacado. China acusó la apreciación del dólar y tuvieron lugar las primeras tensiones entre la Administración Trump y las autoridades chinas. De igual modo, América Latina e India resultaron excesivamente penalizadas por el “efecto Trump”. En cuanto a los sectores europeos, los que experimentaron mayores revalorizaciones fueron el de recursos básicos y el de petróleo, mientras que la gran remontada de final de año del sector financiero le permitió no constar como uno de los peores del año, título que se adjudicó el sector de telecomunicaciones.

Mención especial merece el mercado de materias primas, con el petróleo protagonizando un auténtico rally durante el año en el que se anotó una apreciación del 55%. Se cerró el primer acuerdo de la OPEP desde el año 2008 para recortar la producción de crudo, lo que repercutió positivamente en las compañías energéticas. El oro también estuvo inmerso en una gran volatilidad, aumentando su valor con los distintos eventos y decisiones políticas ya comentadas, pero en la recta final del año y ante las expectativas de una mayor inflación y subidas de tipos, sufrió fuertes correcciones hasta situar su alza anual en torno al 9%.

Las divisas fueron otro de los activos que mayores vaivenes sufrieron a lo largo del año. El dólar mostró fortaleza durante el año favorecido por la presidencia de Trump, la inestabilidad europea y la subida de tipos en EEUU, consiguiendo apreciarse más de un 3% frente al euro. Las divisas más castigadas fueron la libra y el peso mejicano. La primera perdió un 16% de su valor respecto al euro al cotizar los efectos económicos del Brexit, mientras que la segunda sufrió una fuerte corrección tras la elección de Trump en las urnas, que quizás parezca excesiva.

Las perspectivas para el desarrollo macroeconómico global son de una ligera aceleración del crecimiento mundial, cuantificado en un 2,7% en 2017 y un 2,9% en 2018, basado en el comienzo de un ciclo de estabilización en EEUU y las políticas macroeconómicas de Japón. Se espera que los países en desarrollo puedan volver a expandirse, tras dos años de contracción, gracias a la presumible estabilización de los precios de las materias primas y a la relajación de las presiones inflacionarias fruto de una menor volatilidad en las divisas. No obstante, estas perspectivas pueden variar debido a las significativas incertidumbres abiertas en terreno político y riesgos a la baja, como el impacto de las tasas de interés negativas en Japón y Europa, que junto al creciente aumento de la tasa de morosidad puede conducir a un deterioro de los balances bancarios que endurecería las condiciones de financiación y desestabilizaría los bancos de baja capitalización provocando la necesidad de más fusiones en el sector. Además, importantes incertidumbres en el entorno político, aún por ver los cambios que impondrá la nueva Administración Trump en materia de inmigración, fiscal, comercio y cambio climático, y las implicaciones del Brexit con asuntos por resolver como el libre movimiento de bienes y trabajadores en Europa y la alternativa al acceso al mercado Único.

Principales indicadores de la actividad de la Sociedad

La Sociedad tiene su sede social en Madrid, contando a 31 de diciembre de 2016 con 15 empleados.

A dicha fecha de cierre, la Sociedad tiene encomendada la gestión y administración de 79 instituciones de inversión colectiva y 1 fondo de pensiones, con un patrimonio total de 1.162 millones de euros, y de carteras de gestión discrecional por un importe de unos 508 millones de euros.

Durante el ejercicio 2016 se ha incrementado el volumen de IICs y fondos de pensiones gestionados en un 8%. En el caso de las carteras de gestión, el incremento ha supuesto un 16 % respecto el año anterior.

En el ejercicio 2016 se han obtenido unos beneficios netos de 1.437.693,43 euros, lo que supone un aumento respecto al año anterior de un 35%.

Evolución de la Sociedad para el ejercicio 2017

El ejercicio 2017 tanto para el Grupo Andbank en España, como para la Sociedad en particular tendría que suponer un año de consolidación en el mercado español, consolidándose como entidad de referencia dentro de la actividad de la gestión de IICs y carteras.

Actividades de Investigación y Desarrollo

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad no ha realizado ninguna actividad de I+D.

Adquisición de acciones propias

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad no mantenía acciones propias.

Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

Dada la actividad de la Sociedad, el uso de instrumentos financieros está condicionando al cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente en materia de Instituciones de Inversión Colectiva.

Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido hechos relevantes con posterioridad al cierre del ejercicio.

Formulación

La Sociedad ha preparado estas cuentas anuales de la entidad que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios de patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

DILIGENCIA DE FIRMA

El Consejo de Administración de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. formula las presentes cuentas anuales (que comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria) y el informe de gestión, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas.

De conformidad con lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, dichas cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, son firmadas por los Sres. Consejeros que figuran a continuación:

Madrid, 30 de marzo de 2017.



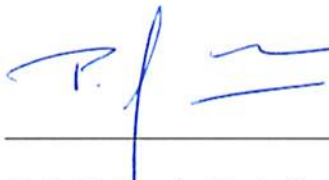
D. Antonio Manuel Castro Jiménez
Presidente



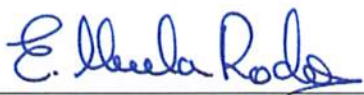
D. Carlos Javier Pérez Parada
Consejero Delegado



D. Sergi Pallerola Gené
Consejero



D. Pablo García Montañés
Consejero y Vicesecretario



D. Eduardo Muela Rodríguez
Secretario no Consejero