

**Andbank Wealth
Management
Sociedad Gestora de
Instituciones de
Inversión colectiva,
S.A.U.**

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Informe de gestión

Ejercicio 2014

(Junto con el Informe de Auditoría
Independiente)



KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
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 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de 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 2014, 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 2014 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 2014. 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.

Luis Martín Riaño

Luis Martín Riaño

30 de marzo de 2015



Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/02098
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

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

Balances

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en euros con dos decimales)

Activo	Nota	31.12.14	31.12.13	Pasivo y Patrimonio Neto	Nota	31.12.14	31.12.13
Inversiones crediticias	5			Pasivos financieros a coste amortizado	10		
Crédito a intermediarios financieros		2.797.880,94	580.997,35	Deudas con intermediarios financieros		105.000,00	101.325,94
Crédito a particulares		<u>32.918,37</u>	<u>32.902,97</u>	Deudas con particulares		<u>-</u>	<u>-</u>
		2.830.799,31	613.900,32			105.000,00	101.325,94
Activos financieros disponibles para la venta		938,00	750,00	Provisiones	11	74.918,37	42.000,00
Activo material	6			Pasivos fiscales	8		
De uso propio		-	30.889,20	Corrientes		173,60	21.919,78
Activo intangible				Resto de pasivos	9	<u>1.026.079,95</u>	<u>110.513,68</u>
Otro activo intangible	7	-	-	Total pasivo		<u><u>1.206.171,92</u></u>	<u><u>275.759,40</u></u>
Activos fiscales	8			Fondos propios	12		
Corrientes		2,82	4.104,26	Capital			
Diferidos		<u>3.392,69</u>	<u>190.311,63</u>	Escriturado		1.003.837,00	1.003.837,00
		3.395,51	194.415,89	Reservas		186.903,01	(458.325,72)
				Resultado del ejercicio		<u>546.924,23</u>	<u>18.894,66</u>
Resto de activos	9	<u>108.703,34</u>	<u>209,93</u>			<u>1.737.664,24</u>	<u>564.405,94</u>
Total activo		<u><u>2.943.836,16</u></u>	<u><u>840.165,34</u></u>	Total pasivo y patrimonio neto		<u><u>2.943.836,16</u></u>	<u><u>840.165,34</u></u>
PRO-MEMORIA							
Otras cuentas de orden							
Carteras gestionadas	13	<u><u>1.225.356.389,20</u></u>	<u><u>126.235.215,41</u></u>				

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2014.

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 2014 y 2013

(Expresadas en euros con dos decimales)

	Nota	2014	2013
Intereses y rendimientos asimilados	5	899,89	2.414,15
Intereses y cargas asimiladas	10	(5.000,00)	(1.377,99)
Margen de Intereses		(4.100,11)	1.036,16
Comisiones percibidas	14 (b)	2.303.081,60	491.028,54
Comisiones pagadas	14 (b)	(820.604,77)	(67.542,92)
Otras cargas de explotación	14 (c)	(31.085,63)	(24.054,16)
Margen Bruto		1.447.291,09	400.467,62
Gastos de personal	14 (d)	(536.887,34)	(119.284,43)
Gastos generales	14 (e)	(143.646,87)	(215.341,92)
Amortización	6 y 7	(16.302,94)	(44.385,16)
Resultado de la actividad de explotación		750.453,94	21.456,11
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)			
Activos materiales	6	(14.586,26)	-
Ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		(2.024,51)	3.736,77
Resultado antes de impuestos		733.843,17	25.192,88
Impuesto sobre beneficios	15	(186.918,94)	(6.298,22)
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas y resultado del ejercicio		546.924,23	18.894,66
Beneficio por acción (en euros)			
Básico		32,75	1,13

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2014.

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 2014

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014

Resultado del ejercicio	546.924,23
Otros ingresos y gastos reconocidos	<u>-</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u><u>546.924,23</u></u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014

		Reservas				
	Capital Escriturado	Reserva Legal	Reserva voluntaria	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.003.837,00	182.865,15	4.037,86	(645.228,73)	18.894,66	564.405,94
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2014	1.003.837,00	182.865,15	4.037,86	(645.228,73)	18.894,66	564.405,94
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	546.924,23	546.924,23
Operaciones con socio o propietarios						
Distribución del resultado	-	-	-	18.894,66	(18.894,66)	-
Compensación de Pérdidas	-	-	-	626.334,07	-	626.334,07
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u><u>1.003.837,00</u></u>	<u><u>182.865,15</u></u>	<u><u>4.037,86</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>546.924,23</u></u>	<u><u>1.737.664,24</u></u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2014.

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 2013

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013

Resultado del ejercicio	18.894,66
Otros ingresos y gastos reconocidos	<u>-</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u><u>18.894,66</u></u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014

		Reservas				
	Capital Escriturado	Reserva Legal	Reserva voluntaria	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.003.837,00	182.865,15	4.037,86	(489.265,21)	(155.963,52)	545.511,28
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2013	1.003.837,00	182.865,15	4.037,86	(489.265,21)	(155.963,52)	545.511,28
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	18.894,66	18.894,66
Operaciones con socio o propietarios						
Distribución del resultado	-	-	-	(155.963,52)	155.963,52	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>1.003.837,00</u>	<u>182.865,15</u>	<u>4.037,86</u>	<u>(645.228,73)</u>	<u>18.894,66</u>	<u>564.405,94</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2014.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

(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 la Ley 24/1988, de 28 de julio, por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, modificada parcialmente por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y por la Ley 31/2011, de 4 de octubre, por el Real Decreto 91/2001, de 2 de febrero, por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por la Circular 6/2009, de 9 de diciembre, por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por el Real Decreto Ley 11/2010, de 11 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, por 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 300.000 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 de la Sociedad deberán estar invertidos, al menos, en un 60%, en valores admitidos a negociación en Bolsas de Valores o en otros mercados o sistemas organizados de negociación cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, siempre que, en todo caso, cumplan que se trate de mercados con funcionamiento regular, estén supervisados por la autoridad del Estado en que tengan su sede y dispongan de reglas de funcionamiento, transparencia, acceso y admisión a negociación similares a las exigidas en la normativa española a los mercados secundarios oficiales, en cuentas a la vista, o en depósitos en entidades de crédito. Dentro del coeficiente del 60% podrán computar sus inversiones en participaciones o acciones de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC), incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1. c) y d) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, salvo la prohibición de invertir más de un 10% del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC, que no se aplicará en estos casos. En ningún caso podrán adquirir acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y las Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre.
- 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2014 tiene asignada la gestión y administración de 89 instituciones de inversión colectiva, con un patrimonio total de 859.771.675,19 euros, y de carteras de inversiones, con un patrimonio total de 365.584.714,01 euros. Al 31 de diciembre de 2013, tenía asignada la gestión y administración de 5 instituciones de inversión colectiva, con un patrimonio total de 28.372.592,30 euros, y de carteras de inversiones, con un patrimonio total de 97.862.623,11 euros (véase nota 13).

(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 2014 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 por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, 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 2014 y de los resultados de sus operaciones, y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Tal y como establece la Circular 7/2008, el estado de flujos de efectivo no es obligatorio cuando a la fecha de cierre del ejercicio concurren, al menos, dos de las circunstancias siguientes:

- Que el total de las partidas del activo no supere los dos millones ochocientos cincuenta mil euros.
- Que el importe neto de su cifra anual de negocios no supere los cinco millones setecientos mil euros.
- Que el número medio de trabajadores empleados durante el ejercicio no sea superior a 50.

En consecuencia, considerando que la Sociedad Gestora cumple estos requisitos, el estado de flujos de efectivo no ha sido incorporado en las cuentas anuales.

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 cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas por el Accionista Único el 10 de junio de 2014.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Las cuentas anuales del ejercicio 2014, que han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 26 de marzo de 2015, 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 2014 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 2014, 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.

(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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

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 instrumentadas 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.
- 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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.
- 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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 reconocida 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.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como “Efecto de las variaciones en los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo”.

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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(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	4
Instalaciones, mobiliario y otros activos	Lineal	10

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

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 Sociedad evalúa para cada inmovilizado intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

Los inmovilizados intangibles con vidas útiles indefinidas, no se amortizan, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas 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	5

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.

- 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(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.

(g) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre beneficios relativa a la base imponible del ejercicio.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

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 la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance de situación como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(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) Recurso 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.
- 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Euros
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	546.924,23
<u>Distribución</u>	
Reserva Legal	54.692,42
Reservas Voluntarias	492.231,81
	546.924,23

La distribución del beneficio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 formulada por los Administradores y aprobada por el Accionista Único el 10 de junio de 2014, ha sido su traspaso a resultados de ejercicios anteriores.

(5) Inversiones Crediticias

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre a 2014 y 2013 es como sigue:

	Euros	
	31.12.14	31.12.13
Crédito a intermediarios financieros		
Depósitos a la vista	1.197.859,35	379.727,27
Depósitos a plazo	80.000,00	80.000,00
Deudores por comisiones		
Con empresas del grupo (nota 16(a))	434.468,11	104.667,95
Con otros intermediarios financieros	1.085.184,28	16.159,09
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	369,20	443,04
	2.797.880,94	580.997,35
Crédito a particulares		
Deudores por comisiones	-	32.902,97
Otros conceptos (nota 9)	32.918,37	-
	32.918,37	32.902,97
	2.830.799,31	613.900,32

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Depósitos a la vista

Depósitos a la vista al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014, incluye 853.893,22 euros con entidades del Grupo (98.899,44 euros al 31 de diciembre de 2013) (véase nota 16(a)).

Los ingresos obtenidos por los depósitos a la vista durante el ejercicio 2014 han ascendido a 13,43 euros (1.449,35 euros en 2013).

(b) Depósitos a plazo

Al 31 de diciembre de 2014, este epígrafe recoge una imposición a plazo fijo contratada con BBVA, S.A., cuyo vencimiento se sitúa en el 4 de julio de 2015 y devenga un tipo de interés anual del 1,20 %. La imposición puede ser cancelada anticipadamente en cualquier momento a partir de su constitución.

El importe de los intereses devengados pendientes de cobro por este concepto al 31 de diciembre de 2014, asciende a 369,20 euros (443,04 euros a 31 de diciembre de 2013) y se encuentran registrados en el epígrafe de “Ajustes por valoración - Intereses devengados”. Los ingresos obtenidos por los depósitos a plazo durante el ejercicio 2014 han ascendido a 886,46 euros (964,80 euros durante el ejercicio 2013).

(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 2014. En su mayor parte, estas comisiones son liquidadas trimestralmente. Un detalle de los ingresos devengados se incluye en la nota 14(b).

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Activo Material

El detalle del activo material al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como de su movimiento durante los ejercicios 2014 y 2013 es como sigue:

	Euros					
	31.12.12	Altas	Bajas	31.12.13	Altas	31.12.14
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	16.286,65	-	(3.492,45)	12.794,20	-	12.794,20
	194.722,82	-	(3.492,45)	191.230,37	-	191.230,37
Menos, amortización Acumulada	(146.054,16)	(17.779,46)	3.492,45	(160.341,17)	(16.302,94)	(176.644,11)
Menos, corrección de valor por deterioro	-	-	-	-	(14.586,26)	(14.586,26)
Valor neto	48.668,66	(17.779,46)	-	30.889,20	(30.889,20)	-

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

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad ha decidido registrar el deterioro por el importe pendiente de amortizar correspondiente a una serie de inmovilizados mobiliarios que se encontraban en las oficinas de Barcelona de la Sociedad.

El inmovilizado material totalmente amortizado y/o deteriorado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a 191.230,37 y 14.878,44 euros, respectivamente.

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 2014 y 2013, 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(7) Activo Intangible

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

	Euros			31.12.13 y 31.12.14
	31.12.12	Altas	Bajas	
Aplicaciones informáticas	403.254,74	-	(1.952,18)	401.302,56
Menos, amortización Acumulada	(376.649,04)	(26.605,70)	1.952,18	(401.302,56)
Valor neto	<u>26.605,70</u>	<u>(26.605,70)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la totalidad de los elementos se encuentran totalmente amortizados.

(8) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes es como sigue:

	Euros			
	31.12.14		31.12.13	
<u>Activos Fiscales</u>	Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Hacienda Pública Deudora por IVA	-	-	3.282,01	-
Hacienda Pública Deudora por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	-	-	821,28	-
Hacienda Pública Deudora por retenciones y pagos a cuenta (nota 15)	2,82	-	0,97	-
Por bases imponibles pendientes de compensar (nota 15)	-	3.392,69	-	190.311,63
	<u>2,82</u>	<u>3.392,69</u>	<u>4.104,26</u>	<u>190.311,63</u>
<u>Pasivos Fiscales</u>				
Hacienda Pública Acreedora por Impuesto sobre Actividades Económicas	<u>173,60</u>	<u>-</u>	<u>21.919,78</u>	<u>-</u>

Todos los activos y pasivos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

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 2014 y 2013, es el siguiente:

	Euros	
	31.12.14	31.12.13
Resto de Activos	108.703,34	209,93
Resto de Pasivos		
Gastos devengados no vencidos	845.366,01	51.484,03
Administraciones Públicas		
Hacienda Pública Acreedora por IRPF	55.499,37	6.976,88
Hacienda Pública Acreedora por IVA	112.509,45	39.663,29
Organismos de la Seguridad Social	12.705,12	3.266,13
Otras pasivos (nota 16(a))	-	9.123,35
	1.026.079,95	110.513,68

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

Al 31 de diciembre de 2014 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 anticipos a proveedores por importe de 35.123,08 euros 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 2014 el epígrafe de gastos devengados no vencidos recoge fundamentalmente comisiones de comercialización pendientes de pago a Andbank España, S.A.U. (nota 12) por importe de 711.446,87 euros. Adicionalmente incluye importes por gastos devengados pendientes de pago a entidades del grupo por importe de 59.123,31 euros (25.000 euros al 31 de diciembre de 2013) (nota 16(a)).

Asimismo, también incluye remuneraciones pendientes de pago a empleados por importe de 31.189,93 euros (4.556,70 euros al 31 de diciembre de 2013). Dichos importes serán liquidados en su mayor parte en los primeros meses del ejercicio siguiente.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(10) Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	Euros	
	31.12.14	31.12.13
Pasivos subordinados	100.000,00	100.000,00
Ajustes por valoración	5.000,00	1.325,94
	<u>105.000,00</u>	<u>101.325,94</u>

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. En el ejercicio 2014 y 2013 los gastos financieros han ascendido a 5.000,00 y 1.325,94 euros respectivamente y han sido registrados bajo el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas de la cuenta de pérdidas y ganancias”.

(11) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 este epígrafe recoge la provisión constituida en ejercicios anteriores por importe de 42.000 euros por el Impuesto de Actividades Económicas vigente en Barcelona, cuyo pago aún no ha sido reclamado a la Sociedad.

Adicionalmente, en el ejercicio 2014 se ha constituido una provisión adicional por importe de 32.918,37 euros en relación con una demanda recibida por la Sociedad por la comercialización de participaciones preferentes cuando era agencia de valores (nota 9).

(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 2014 y 2013 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2014 la totalidad de las acciones pertenecen a la sociedad Andbank España, S.A. Al 31 de diciembre de 2013, la totalidad de las acciones pertenecían a la sociedad Andbank Luxembourg, S.A. (Sociedad Anónima de derecho Luxemburgués, e inscrita en el registro de comercio de Luxemburgo).

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., convirtiéndose esta última en accionista único de la Sociedad.

Con fecha 22 de agosto de 2014, se ha aprobado la realización de una aportación dineraria por parte de Andbank España, S.A.U., como accionista único de la Sociedad, para compensar pérdidas por importe de 626.334,07 euros, correspondiente al saldo de la cuenta de resultados negativos de ejercicios anteriores, con el objeto de paliar la situación de déficit de recursos propios existentes a cierre de junio de 2014, en cumplimiento de la normativa vigente aplicable.

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 2014 y 2013 la Sociedad mantiene con su Accionista Único dos contratos significativos: el contrato de comercialización de instituciones de inversión colectiva (nota 9) y así como el contrato de delegación de la gestión de carteras de clientes del Banco (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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(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 300.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:
 1. En una proporción del 0,02 por 100 del valor efectivo del patrimonio de las IIC y los entidades reguladas en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.
 2. En un 0,2 por 100 del valor efectivo del patrimonio gestionado a terceros, cuando la Sociedad realice la actividad de gestión discrecional e individualizada de carteras, incluidas las gestionadas por delegación, en tanto este no exceda de 60 millones de euros; del 0,1 por 100, en lo que exceda de dicha cuantía, hasta 600 millones de euros; del 0,05 por 100, en lo que exceda de esta última cantidad, hasta 3.000 millones de euros; del 0,03 por 100, en lo que exceda de esta cifra, hasta 6.000 millones de euros, y de 0,02 por 100, sobre el exceso de esta última cantidad.
 3. Cuando la Sociedad comercialice acciones o participaciones de IIC, los recursos propios mínimos deberán incrementarse en una cantidad de 100.000 euros con carácter previo al inicio de tal actividad, más un 0,5 por 1.000 del patrimonio efectivo de los partícipes o accionistas cuya comercialización haya realizado directamente la Sociedad.
 4. Un 4% de los ingresos brutos por comisiones que se obtengan por la administración y/o gestión de IIC de Inversión Libre o instituciones extranjeras similares. La exigencia de recursos propios así calculada se determinará como el promedio de los citados ingresos en los tres últimos años.

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, Entidades de Capital Riesgo gestionadas y carteras de terceros, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o Entidades de Capital Riesgo que estén a su vez gestionadas por la misma Sociedad Gestora.

- 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 2014 y 2013:

	Euros	
	31.12.14	31.12.2013
Recursos propios		
Capital Escriturado	1.003.837,00	1.003.837,00
Reservas	186.903,01	186.903,01
	<u>1.190.740,01</u>	<u>1.190.740,01</u>
Préstamos participativos	100.000,00	100.000,00
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(645.228,73)
Otras Partidas a deducir	<u>(3.392,69)</u>	<u>(190.311,63)</u>
Recursos propios computables	<u>1.287.347,32</u>	<u>455.199,65</u>
Recursos exigibles (el mayor de):		
Capital social mínimo	300.000,00	300.000,00
Patrimonio IIC's gestionadas	121.954,34	-
Gestión discrecional de carteras	<u>425.584,71</u>	<u>157.862,62</u>
	847.539,05	457.862,62
Gastos de estructura	696.837,83	515.515,85
25% gastos de estructura	<u>174.209,46</u>	<u>128.878,96</u>
Total superávit/(déficit)	<u>439.808,27</u>	<u>(2.662,97)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los recursos propios computables de la Sociedad exceden de los requeridos por la citada normativa, mientras que al 31 de diciembre de 2013 existía un ligero déficit que quedó regularizado en el momento en que se aprobaron los resultados del ejercicio 2013.

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 2014 y 2013 es como sigue:

	Euros	
	31.12.14	31.12.13
Patrimonio gestionado		
Instituciones de inversión colectiva	859.771.675,19	28.372.592,30
Carteras gestionadas	365.584.714,01	97.862.623,11
	<u>1.225.356.389,20</u>	<u>126.235.215,41</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 2014 y 2013 y las comisiones percibidas durante los ejercicios 2014 y 2013 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 (véanse notas 1 y 13).

(b) Comisiones percibidas y pagadas

Un detalle de las comisiones percibidas durante los ejercicios 2014 y 2013 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones percibidas	Euros	
	2014	2013
Comisiones de Instituciones de Inversión Colectiva	1.423.493,42	65.048,71
Comisiones por gestión discrecional carteras (nota 16(a))	819.916,09	307.241,99
Otras comisiones	<u>59.672,09</u>	<u>118.737,84</u>
	<u>2.303.081,60</u>	<u>491.028,54</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, trimestralmente.

“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 2014 y 2013 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones pagadas	Euros	
	2014	2013
Por comercialización de IIC's	818.878,85	66.858,47
Otras comisiones	1.725,92	684,45
	<u>820.604,77</u>	<u>67.542,92</u>

(c) Otras cargas de explotación

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este epígrafe incluía la aportación al Fondo de Garantía de Inversiones efectuada por la Sociedad.

(d) Gastos de personal

El detalle es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
Sueldos y salarios	478.634,54	94.535,56
Cuotas Seguridad Social	58.252,80	22.979,82
Otros gastos de personal	-	1.769,05
	<u>536.887,34</u>	<u>119.284,43</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:

	2014	31.12.14			2013	31.12.13		
	Media	Hombres	Mujeres	Total	Media	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	2	2	-	2	-	-	-	-
Técnicos	4	4	1	5	1	1	-	1
Administración	1	1	-	1	1	1	-	1
Control y riesgo	1	1	1	2	-	-	-	-
	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>2</u>	<u>10</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>

(e) Gastos generales

El detalle es como sigue:

	Euros	
	2014	2013
Servicios profesionales independientes	624,62	2.815,11
Servicios administrativos subcontratados	108.754,24	139.054,61
Otros Gastos	20.335,93	40.440,09
Contribuciones e impuestos	13.932,08	33.032,11
	<u>143.646,87</u>	<u>215.341,92</u>

(15) Situación Fiscal

Los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 30 por 100 sobre la base imponible (25% en el ejercicio 2013). De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

El cálculo de la cuota impositiva y gasto del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2014, que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales, así como la declaración presentada correspondiente al ejercicio 2013, son como sigue:

	Euros	
	2014	2013
Resultado contable del ejercicio antes de Impuestos y base contable del impuesto	733.843,17	25.192,88
Diferencias temporales	-	13.195,55
Base imponible fiscal	733.843,17	38.388,43
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores (nota 8)	(733.843,17)	(38.388,43)
Cuota íntegra del impuesto al 30% / 25%	-	-
Retenciones y pagos a cuenta (nota 8)	2,82	0,97
Saldo a recuperar por Impuesto sobre Sociedades	2,82	0,97

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

	Euros	
	2014	2013
Base contable del impuesto al 30% / 25%	220.152,95	6.298,22
Ajuste tipo impositivo del 25% al 30%	(33.234,01)	-
	186.918,94	6.298,22

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

Memoria de las Cuentas Anuales

El movimiento de los activos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2014 y 2013, es como sigue:

	Euros
Saldo al 31.12.12	<u>196.609,85</u>
Bajas	<u>(6.298,22)</u>
Saldo al 31.12.13 (nota 8)	<u>190.311,63</u>
Bajas	(220.152,95)
Ajuste tipo impositivo del 25% al 30%	<u>33.234,01</u>
Saldo al 31.12.14 (nota 8)	<u><u>3.392,69</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 2014, 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 2011. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme al cálculo estimado para el ejercicio 2014 la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Euros
2012	<u><u>11.308,97</u></u>

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 dos sociedades filiales. Esta consolidación es efectiva desde el 1 de enero del ejercicio 2015.

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	
	31.12.14	31.12.13
<u>Activo</u>		
Depósitos a la vista (nota 5)	853.893,22	98.899,44
Deudores por comisiones (nota 5)	434.468,11	104.667,95
	<u>1.288.361,33</u>	<u>203.567,39</u>
<u>Pasivo</u>		
Resto de pasivos (nota 9)	770.570,18	34.123,35
	<u>770.570,18</u>	<u>34.123,35</u>

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Euros	
	2014	2013
<u>Ingresos</u>		
Comisiones percibidas (nota 14(b))	819.916,09	307.241,99
<u>Gastos</u>		
Gastos generales	34.123,31	25.000,00
Comisiones pagadas	781.717,91	-
	<u>815.841,22</u>	<u>25.000,00</u>

(b) Información relativa a Administradores de la Sociedad

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han devengado obligaciones de pago en concepto de remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración. Adicionalmente, no existen saldos con los mismos al cierre de los mencionados ejercicios 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

La distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos para los años 2014 y 2013, es como sigue:

31.12.14			31.12.13		
Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
3	-	3	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 el ejercicio 2014 y 2013 no se ha devengado pago alguno a personal de Alta Dirección por considerar la Sociedad que no había ningún empleado con dichas funciones.

(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 2014 y 2013.

(18) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios y gastos de auditoría correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 han ascendido a 8.000,00 euros en ambos ejercicios, 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 2014 y 2013, 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.

- 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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 no 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 no 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.

(21) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores se presenta a continuación:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2014		2013	
	Importe	Importe	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal (85 días)	207.442,45	89,58%	185.700,01	100,00%
Resto	24.133,15	10,42%	-	-
Total de pagos del ejercicio	231.575,60		185.700,01	100,00%
PMPE (días) de pagos			-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	782,85	-	-	-

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 2014 y 2013
(Expresado en euros con dos decimales)

Institución de Inversión Colectiva	2014		2013	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
<u>FONDOS</u>				
BEST CARMIGNAC, FI	40.660.041,68	116.798,90	-	-
BEST JP MORGAN AM, FI	42.899.164,11	91.147,15	-	-
BEST MORGAN STANLEY, FI	30.836.548,54	28.499,54	-	-
FONCESS FLEXIBLE, FI	14.537.417,49	11.288,27	-	-
FONVALCEM, FI	8.665.999,66	2.467,83	-	-
GESTION BOUTIQUE ADAIA SELECCION RV INTERNACIONAL, FI	4.319.624,61	3.374,69	-	-
GESTION BOUTIQUE B4A CARTERA DECIDIDA, FI	661.489,98	1.361,60	-	-
GESTION BOUTIQUE B4A CARTERA EQUILIBRADA, FI	614.068,48	1.056,12	-	-
GESTION BOUTIQUE BISSAN VALUE FUND, FI	2.752.147,72	1.392,10	-	-
GESTION BOUTIQUE C2 ESTRATEGIA DINAMICA, FI	9.386.785,88	4.274,20	-	-
GESTION BOUTIQUE C2 ESTRATEGIA EQUILIBRADA, FI	30.399.356,06	13.970,42	-	-
GESTION BOUTIQUE EP EAFI RETORNO ABSOLUTO, FI	1.670.861,94	865,50	-	-
GESTION BOUTIQUE GCAPITAL TOTAL MARKET, FI	1.217.275,75	881,05	-	-
GESTION BOUTIQUE GINVEST MEDITERRANEO AHORRO, FI	1.684.539,57	1.048,63	-	-
GESTION BOUTIQUE GINVEST SMART, FI	3.577.062,05	2.645,40	-	-
GESTION BOUTIQUE THALASSA RF MIXTA INTERNACIONAL, FI	3.054.161,91	2.339,81	-	-
GESTION MULTIPERFIL AGRESIVO, FI	10.004.647,66	28.441,02	-	-
GESTION MULTIPERFIL DINAMICO, FI	31.727.250,72	72.296,90	-	-
GESTION MULTIPERFIL EQUILIBRADO, FI	42.203.635,54	28.948,03	-	-
GESTION MULTIPERFIL INVERSION, FI	75.038.808,78	111.422,29	-	-
GESTION MULTIPERFIL MODERADO, FI	13.761.122,45	3.430,44	-	-
MEDCORRENT FI	3.898.495,76	21.628,05	-	-
OPORTUNIDADES GLOBALES, FI	8.421.951,74	5.010,49	-	-
Total Fondos	381.992.458,08	554.588,43	-	-

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 2014 y 2013
(Expresado en euros con dos decimales)

Institución de Inversión Colectiva	2014		2013	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
<u>SICAVS</u>				
TULIACAN SICAV S.A	6.781.487,72	43.225,19	6.421.431,91	15.636,97
MEDIGESTION 02 SICAV, S.A	28.310.121,34	242.016,84	2.581.806,98	16.399,72
F.A.M. INVERSIONES FINANCIERAS SICAV, S.A.	4.255.628,90	18.708,68	4.059.558,72	2.781,25
AMPIL DE INVERSIONES SICAV, S.A.	3.469.576,51	17.159,85	2.992.923,61	2.482,61
DIMITRIOS ASSETS, SICAV, S.A.	5.014.762,21	59.166,27	12.316.871,08	27.748,16
ADSVARA INVERSIONES SICAV SA	4.642.483,39	2.699,29	-	-
ALFA CAPITAL PRIVADO SICAV, S.A.	3.719.327,06	1.381,17	-	-
ALGENID INVERSIONES SICAV, S.A.	6.504.547,81	4.734,62	-	-
ALTOIS FINANCIERA, SICAV, S.A	2.590.423,57	960,59	-	-
ARIETE PATRIMONIAL SICAV, S.A.	8.422.513,28	24.320,03	-	-
CIBRAN INVERSIONES, SICAV, S.A.	30.399.663,45	3.416,72	-	-
CLIDOS OPORTUNITY SICAV, S.A.	2.568.494,85	2.608,34	-	-
CONECTA GAP 2013 SICAV, SA	9.466.347,41	8.702,08	-	-
CUSTREL SICAV, S.A.	9.946.561,00	9.872,50	-	-
DB INSTITUCIONAL SICAV, S.A.	3.662.099,06	15.831,40	-	-
EULER INVESTMENTS SICAV, S.A	3.385.306,33	3.926,87	-	-
EUROBOLSA SELECCION SICAV, SA	8.007.640,32	9.281,79	-	-
EUROHISPANO OPCIONES SICAV	2.150.907,34	3.828,90	-	-
EVETAM INVERSIONES SICAV, S.A.	3.001.953,57	1.247,98	-	-
FACETA INVEST SICAV, S.A.	2.875.979,04	3.938,93	-	-
FERROMAIG SICAV S.A.	6.532.378,98	3.798,93	-	-
FINANCIACION BASICA CAPITAL SICAV, S.A.	2.404.385,23	1.868,20	-	-
GARCES DE MARCILLA SICAV, S.A	12.524.745,08	14.519,60	-	-
GARDERINA, SICAV, SA	4.253.748,91	8.605,08	-	-
GAYAR DE INVERSIONES SICAV, SA	6.245.233,14	9.578,26	-	-
GESPRINVER CARTERA SICAV, SA	3.350.676,52	3.112,68	-	-

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 2014 y 2013
(Expresado en euros con dos decimales)

Institución de Inversión Colectiva	2014		2013	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
<u>SICAVS</u>				
GRATIL INVEST, SICAV S.A.	17.506.187,21	13.929,32	-	-
INMOBILIARIA CALERA Y CHOZAS CARTERA, SICAV, S.A.	5.607.910,64	2.576,15	-	-
INRESA FINANZAS SICAV, S.A.	18.315.871,09	31.870,12	-	-
INV Y ANALISIS ESTRATEGICOS SICAV, SA	8.512.559,67	7.954,29	-	-
INVER-RISK SICAV, S.A.	7.044.887,89	1.801,18	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS CINCINATTI SICAV, S.A.	6.090.377,16	14.673,89	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS NORMAX SICAV, SA	3.021.824,71	1.739,91	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS PEPES SICAV, S.A.	10.422.641,30	6.439,50	-	-
INVERSIONES INVESTU SICAV SA	6.085.246,34	12.364,55	-	-
INVERSIONES KINEAS SICAV, S.A.	6.218.184,05	2.311,77	-	-
INVERSIONES LUGOMBE 2003 SICAV, S.A.	3.291.262,39	2.126,32	-	-
INVERSIONES PRADOVIEJO CIII SICAV, S.A.	7.091.983,75	35.312,46	-	-
INVERSIONES SELECTIVAS SICAV, SA	17.981.067,84	2.254,30	-	-
INVERSIONES VISANSA SICAV, SA	6.294.415,95	5.845,26	-	-
INVESJUST XXI, SICAV, S.A.	2.812.523,96	1.050,69	-	-
INVESTKEY GLOBAL SICAV, S.A.	10.094.127,44	13.868,80	-	-
J.G.B. 2005 SICAV, S.A.	3.670.615,94	1.883,75	-	-
JAYCAR INVERSIONES FINANCIERAS, SICAV, SA	4.977.090,64	9.657,16	-	-
LAWRENCEBURGH FLEXIBLE PORTFOLIO SICAV, S.A.	4.153.926,09	1.740,08	-	-
MCIM CAPITAL OPPORTUNITIES SICAV, S.A.	9.070.710,46	14.063,28	-	-
MURASI INVERSIONES SICAV, SA	3.133.958,96	2.342,76	-	-
MUTUAVALOR I SICAV, SA	9.465.734,58	1.119,73	-	-
OLARBI SICAV, SA	5.172.332,97	3.605,25	-	-
OMBU INVERSIONES SICAV, SA	2.650.306,79	983,87	-	-

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 2014 y 2013
(Expresado en euros con dos decimales)

Institución de Inversión Colectiva	2014		2013	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
<u>SICAVS</u>				
ONURA SXXI CORPORACION SICAV, S.A.	2.431.550,37	3.013,86	-	-
OPORTUNIDAD BURSATIL SICAV, SA	17.075.938,37	24.262,57	-	-
POSITIVE RETURNS SICAV, S.A.	4.806.397,24	26.798,62	-	-
PROTEAS DE INVERSIONES SICAV, S.A.	3.422.670,09	6.354,36	-	-
REINVER INVERSIONES, SICAV SA	4.591.636,59	3.431,76	-	-
ROSALBER CAPITAL SICAV SA	7.743.686,03	12.180,12	-	-
S.G. 2000 INVERSIONES SICAV, S.A.	3.331.505,66	20.556,77	-	-
SALMON MUNDI SICAV, S.A.	2.655.539,97	2.200,22	-	-
SANTA CLARA DE VALORES SICAV S.A.	3.514.293,75	1.632,99	-	-
SLM ICEBERG, SICAV, S.A.	3.592.247,37	2.921,14	-	-
SUJA 12, SICAV, S.A.	3.016.772,61	7.168,80	-	-
TORTUGA 2014, SICAV, S.A.	31.375.142,56	20.535,39	-	-
TR3INVER INVERSIONES SICAV, S.A.	8.831.550,76	4.104,60	-	-
TRESETA INVERSIONES SICAV, S.A.	5.431.131,65	2.017,98	-	-
ZAVALAGA SICAV, SA	8.263.259,25	3.834,36	-	-
LBM INVERSIONES 2014, SICAV, S.A.	4.523.155,00	17.866,27	-	-
	<u>477.779.217,11</u>	<u>868.904,99</u>	<u>28.372.592,30</u>	<u>65.048,71</u>
TOTAL PATRIMONIO INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA	<u>859.771.675,19</u>	<u>1.423.493,42</u>	<u>28.372.592,30</u>	<u>65.048,71</u>
<u>Gestión discrecional de carteras</u>				
Carteras elegibles	<u>365.584.714,01</u>	<u>819.916,09</u>	<u>97.862.623,11</u>	<u>307.241,99</u>
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO	<u>1.225.356.389,20</u>	<u>2.243.409,51</u>	<u>126.235.215,41</u>	<u>372.290,70</u>

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2014

Evolución del negocio de la Entidad

Consideraciones económicas y entorno de mercado

Termina el año 2014 con una mejora progresiva y amplia en la economía americana junto a una Europa que parece que, de momento va a menos, tanto en datos como, lo que es más preocupante, en encuestas de confianza.

En EEUU se terminaron las compras de activos por parte de la Fed, pero siguen sin la necesidad de subir los tipos de interés. Por otro lado, en Europa continúa la incertidumbre, a la espera de un más que cierto “Quantitative Easing” que cada día parece más claro que va a llegar pero todavía no se sabe cómo.

A finales del año 2014, al panorama europeo se sumó la inestabilidad política en Grecia que presiona a nuestra moneda. Persiste la preocupación por la inflación (particularmente en Europa ya en cifras anuales negativas) que no ha parado de ceder en buena parte del mundo, muy explicada desde el desplome en el precio del petróleo ante la mayor oferta y la falta de actuación por parte de la OPEC.

Fuera de estas zonas, parece interrumpirse la mejora temporal en los datos en China, con peores cifras de producción industrial y encuestas. En Japón, renovado apoyo político tras las elecciones generales, junto a unos datos de precios lejos del objetivo del BoJ y un consumo aún tocado por la subida de los impuestos y la limitada evolución al alza de los salarios.

Visto desde los mercados financieros, cerramos un semestre y un año muy positivo para los activos de renta fija, liderando las ganancias los tramos medios y largos de la curva, y con una deuda corporativa donde la liquidez y la seguridad han primado, favoreciendo a las emisiones de mejor *rating*.

Para EE UU podríamos ver subida de tipos hacia mediados de año mientras que en Europa el mercado adelanta un QE en el primer trimestre de 2015. En la renta variable, un año en positivo para los mercados americano y japonés y números rojos en Europa ante las continuas revisiones a la baja del crecimiento y las dudas sobre la eficacia de la política monetaria europea. Y, en el mercado de divisas, un claro ganador, el dólar, con avances importantes y generalizados frente a todas las divisas; en concreto, más de un 11% frente al euro, en una tendencia que podría continuar en 2015 a la luz de las diferencias macro, de tipos y de políticas monetarias entre Europa y EE UU. Para los próximos meses esperamos un comportamiento positivo, no exento de volatilidad en los mercados de renta variable. A cierre de año la rentabilidad de la Letra española a un año se encuentra en el entorno del 0,2% habiéndose revalorizado un 0,7% en 2014 y un 0,04% en el último semestre.

Principales indicadores de la actividad de la Sociedad

La Sociedad tiene su sede social en Madrid, contando a 31 de diciembre de 2014 con 10 empleados.

A dicha fecha de cierre, la Sociedad tiene encomendada la gestión y administración de 89 instituciones de inversión colectiva, con un patrimonio total de 860 millones de euros, y de carteras de inversiones por un importe de unos 366 millones de euros.

En el ejercicio 2014 se han obtenido unos beneficios de 546.924,23 euros.

Evolución prevista de la Sociedad para el ejercicio 2014

El Grupo Andbank en general, y la Sociedad en particular, una vez producida la integración del negocio de Banca minorista y personal procedente de Inversis Banco, tiene previsto consolidar su presencia y su actividad en el mercado español como entidad de referencia.

Actividades de Investigación y Desarrollo

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad no ha realizado ninguna actividad de I+D.

Adquisición de acciones propias

Al cierre del ejercicio 2014 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 condicionado al cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente en materia de Instituciones de Inversión Colectiva.

Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido acontecimientos relevantes posteriores al cierre.

Formulación

La Sociedad ha preparado estas cuentas anuales de la entidad que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

DILIGENCIA DE FIRMA

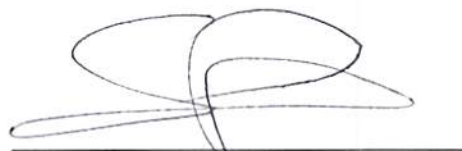
El Consejo de Administración de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. formula las presentes cuentas anuales (que comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria) y el informe de gestión, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, escritas solo por el anverso en papel común, 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 2014, son firmadas por los Sres. Consejeros que figuran a continuación:

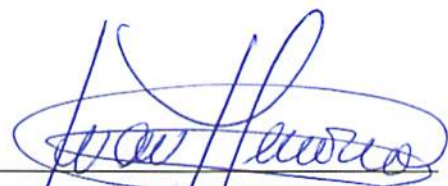
26 de marzo de 2015



D. Gerard Albá Soler
Presidente



D. Sergi Pallerola Gené
Consejero



D. Juan José Tenorio Blázquez
Consejero