

**Riva y García Gestión,
Sociedad Gestora de
Instituciones de
Inversión Colectiva, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales Abreviadas del
ejercicio terminado el 31 de diciembre
de 2013 e Informe de Gestión,
junto con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de
Riva y García Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal):

Hemos auditado las cuentas anuales de Riva y García Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal) (en adelante, la "Sociedad"), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la misma (que se identifica en la Nota 1.b de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales abreviadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Riva y García Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1.b.3. de la memoria adjunta, en la que se indica, entre otros aspectos, que la compañía ha incurrido en pérdidas significativas de la actividad de explotación en el ejercicio 2013. Del mismo modo, el patrimonio neto de la Sociedad ha sufrido una disminución relevante durante dicho ejercicio como consecuencia de un reparto de dividendos con cargo a reservas, de manera que, al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad incumple el coeficiente de recursos propios establecido por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 8, la Sociedad mantiene deudas con proveedores, administraciones y organismos públicos y empresas del Grupo al que pertenece la Sociedad por importe total de 1.025.969,15 euros que, o bien están ya vencidas o bien tienen un vencimiento inferior a 1 año. La capacidad de la Sociedad para liquidar dichos pasivos dependerá, fundamentalmente, de la recuperabilidad de los saldos deudores con clientes y empresas del Grupo por importe de 1.305.369,13 euros que se reflejan en el balance de situación adjunto y del apoyo financiero de los Socios últimos del Grupo al que pertenece la Sociedad. Estas condiciones indican la existencia de una incertidumbre significativa sobre la capacidad de la Sociedad para continuar con sus operaciones, que dependerá del cumplimiento del Plan de Negocio previsto por los Administradores para el ejercicio 2014 y siguientes así como de obtener la financiación necesaria para hacer frente a sus pasivos, incluyendo, en su caso, el apoyo financiero de los Socios últimos del Grupo al que pertenece la Sociedad.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 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 2013. 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.

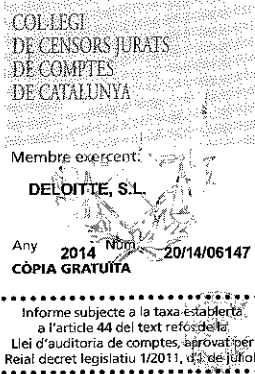
DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



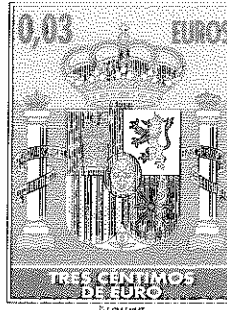
Antonio Rios

30 de abril de 2014





CLASE 8.ª



OL7614703

Riva y García Gestión,
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1 A 4)

(Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2013	31/12/2012 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2013	31/12/2012 (*)
TESORERÍA		-	-	PASIVO		-	-
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:		-	-	CARTERA DE NEGOCIACIÓN		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
Instrumentos de capital		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:		653.502,28	724.635,59
Derivados de negociación		-	-	Deudas con intermediarios financieros	8	84.503,82	523.187,62
Otros activos financieros		-	-	Deudas con particulares	10	568.998,44	201.437,97
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS:		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	DERIVADOS DE COBERTURA		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
Otros activos financieros		-	-	PROVISIONES:		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:		208.141,39	169.997,32	Provisiones para impuestos		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Otras provisiones		-	-
Otros instrumentos de capital	6	208.141,39	169.997,32	PASIVOS FISCALES:		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Corrientes		-	-
INVERSIONES CRÉDITICIAS:		1.305.366,13	2.649.231,03	Diferidos		8,82	-
Crédito a intermediarios financieros	5	946.650,06	1.046.254,64	RESTO DE PASIVOS	8	372.466,89	369.297,62
Crédito a particulares	5	358.719,04	1.599.966,39	TOTAL PASIVO		1.025.977,77	1.083.933,21
Otros activos financieros		-	-	FONDOS PROPIOS		-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-	CAPITAL		489.206,46	1.730.772,34
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Exorturnado	11	361.000,01	361.000,01
DERIVADOS DE COBERTURA		-	-	Menos: Capital no exigido		361.000,01	361.000,01
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-	PRIMA DE EMISIÓN		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	RESERVAS	12	124.121,85	1.158.347,90
Instrumentos de capital		-	-	OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-	-
Activo material		-	-	Menos: Valores propios		-	-
Otros		-	-	RESULTADO DEL EJERCICIO	3	1.436.064,80	211.424,43
PARTICIPACIONES:	2.a	1.424,10	1.424,10	Menos: Dividendos y retribuciones		(1.435.000,00)	-
Entidades del grupo		-	-	AJUSTES POR VALORACIÓN		20,04	(7,90)
Entidades multigrupo		-	-	Activos financieros disponibles para la venta	6	20,04	(7,90)
Entidades asociadas		1.424,10	1.424,10	Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
ACTIVO MATERIAL:		-	-	Diferencias de cambio		-	-
De uso propio		-	-	Resto de ajustes por valoración		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
ACTIVO INTANGIBLE:	7	-	-	TOTAL PATRIMONIO NETO		489.226,50	1.730.784,44
Fondo de comercio		-	-			-	-
Otro activo intangible		-	-			-	-
ACTIVOS FISCALES:	13	-	3,38			-	-
Corrientes		-	-			-	-
Diferidos		0,03	3,38			-	-
RESTO DE ACTIVOS	8	269,52	4.041,82			-	-
TOTAL ACTIVO		1.515.204,27	2.824.687,65	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.515.204,27	2.824.687,65
Pro-memoria:		-	-			-	-
Cuentas de riesgo y compromiso	5	1.703.790,14	218.633,90			-	-
Otras cuentas de orden	10	130.766.563,38	212.733.350,72			-	-

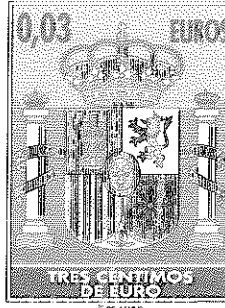
Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2013.

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2012 se presentan, "únicas y exclusivamente", a efectos comparativos



CLASE 8.ª

Cuenta de Pérdidas y Ganancias



OL7614704

**Riva y García Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1 A 4)
(Euros)**

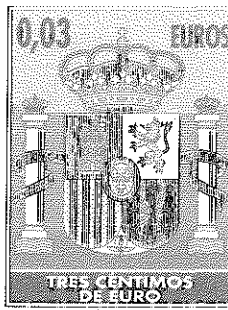
	Nota	(Debe) Haber	
		Ejercicio 2013	Ejercicio 2012 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	18	36.353,02	54.256,65
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		(799,57)	-
MARGEN DE INTERESES		35.553,45	54.256,65
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	19	1.819.552,38	3.628.393,96
COMISIONES SATISFECHAS	20	(84.775,09)	(685.636,66)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):	21	(23,75)	(141.824,05)
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(23,75)	(141.824,05)
Otros		-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		-	-
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	22	138.580,44	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	22	(51.847,27)	(7.526,51)
MARGEN BRUTO		1.857.040,16	2.847.663,39
GASTOS DE PERSONAL	24	(1.539.466,39)	(1.812.368,10)
GASTOS GENERALES	25	(592.140,53)	(625.028,73)
AMORTIZACIÓN	7	-	(349,08)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto):		(271.600,00)	(62.055,08)
Inversiones crediticias	5	(271.600,00)	(62.055,08)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		(546.166,76)	347.862,40
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto):		-	(60.000,00)
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Resto		-	-
Participaciones		-	-
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos	8	-	(60.000,00)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES		-	-
INTERRUMPIDAS		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(546.166,76)	287.862,40
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	13	132.264,06	(76.437,97)
RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS		(413.902,70)	211.424,43
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	13 y 23	1.852.987,50	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.439.084,80	211.424,43
BENEFICIO POR ACCIÓN			
Básico		14,39	2,11
Diluido		14,39	2,11

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2012 se presentan, "única y exclusivamente", a efectos comparativos



CLASE 8.ª



OL7614705

**Riva y García Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1 A 4)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Nota	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO:	3	1.439.084,80	211.424,43
OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS		27,94	114.262,39
Activos financieros disponibles para la venta:		39,91	163.217,70
Ganancias/Pérdidas por valoración		16,16	21.393,65
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		23,75	141.824,05
Otros pasivos financieros a valor razonable:		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios diferidos		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas		-	-
Impuesto sobre beneficios diferidos		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios diferidos		-	-
Diferencias de cambio:		-	-
Ganancias/Pérdidas por con versión		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios diferidos		-	-
Activos no corrientes en venta:		-	-
Ganancias por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios diferidos		-	-
Reclasificaciones		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas (+/-)		-	-
Otras reclasificaciones (+/-)		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otras reclasificaciones (+/-)		-	-
Diferencias de cambio (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otras reclasificaciones (+/-)		-	-
Activos no corrientes en venta (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otras reclasificaciones (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones (+/-)		-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos (+/-)		-	-
Impuesto sobre beneficio (+/-)		(11,97)	(48.965,31)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		1.439.112,74	325.676,82

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2013 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1 A 4)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

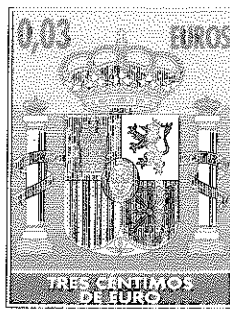
	Capital	Primo de emisión	Reservas	Otras reservas de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: Dividendos y rentificaciones	Total Fondos propios	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio Neto
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2011(*)	361.000,01	-	1.138.976,83	-	-	744.471,76	(228.000,00)	2.019.346,59	(114.260,26)	-	1.895.086,30
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO AL 1 DE ENERO DE 2012 (*)	361.000,01	-	1.138.976,83	-	-	744.471,76	(228.000,00)	2.019.346,59	(114.260,26)	-	1.895.086,30
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	211.424,43	(225.000,00)	211.424,43	114.262,39	-	325.676,82
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	19.471,07	-	-	(744.471,75)	-	(500.000,68)	-	-	(500.000,68)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por contribuciones de negocio	-	-	19.471,07	-	-	(744.471,75)	-	(500.000,68)	-	-	(500.000,68)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (*)	361.000,01	-	1.168.347,90	-	-	211.424,43	-	1.230.772,34	(7.00)	-	1.230.764,44
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2013	361.000,01	-	1.168.347,90	-	-	211.424,43	-	1.230.772,34	(7.00)	-	1.230.764,44
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	(1.034.226,25)	-	-	1.436.084,80	(1.435.000,00)	1.436.084,80	27,94	-	1.436.112,74
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(211.424,43)	-	(2.680.650,68)	-	-	(2.680.650,68)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	(1.035.650,00)	-	-	-	-	(2.680.650,68)	-	-	(2.680.650,68)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por contribuciones de negocio	-	-	1.423,76	-	-	(211.424,43)	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	361.000,01	-	124.121,65	-	-	1.436.084,80	(1.435.000,00)	489.206,49	20,04	-	489.226,50

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2012 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



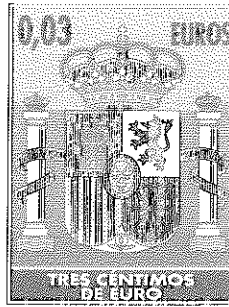
CLASE 8.ª



0L7614706



CLASE 8.ª



OL7614707

Riva y García Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Memoria del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2013

1. Reseña histórica de la Sociedad, bases de presentación de las cuentas anuales abreviadas y otra información

a) *Reseña histórica*

Riva y García, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) (en adelante, la Sociedad) se constituyó por tiempo indefinido el 5 de julio de 1988 con la denominación de Gestión Bolsa 2000, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva. Tras varios cambios de denominación social, el 7 de noviembre de 1995 adquirió su denominación actual. El domicilio social de la Sociedad se encuentra en Barcelona, calle Diputación, Planta Principal, nº 246.

La Sociedad está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, C.N.M.V.), con el número 131.

La Sociedad tiene la condición de sociedad unipersonal, al tener como accionista único a Riva y García Proyectos, S.A.U. Asimismo, la Sociedad ha mantenido formalizados durante el ejercicio contratos con Riva y García - 1877, S.A. (Sociedad Unipersonal) (anteriormente denominada Riva y García - 1877, S.V., S.A. (Sociedad Unipersonal)) y con Riva y García Proyectos, S.A.U., su Accionista único (véase Nota 16), por servicios de comercialización y prestación de servicios diversos, respectivamente.

La Sociedad forma parte del Grupo Riva y García, dedicado básicamente a actividades de intermediación, administración, gestión de activos y asesoramiento financiero. La matriz del Grupo es Grupo Financiero Riva y García, S.L., tenedor a través del Accionista Único de la Sociedad del 100% de las acciones de ésta (véase Nota 11).

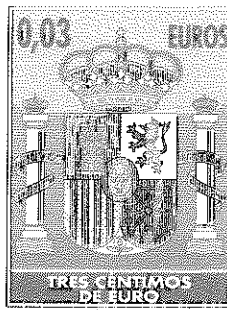
La operativa de la Sociedad durante el ejercicio 2013 se ha encontrado sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio por el que se reglamenta dicha Ley así como a lo dispuesto en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras.

El objeto social de la Sociedad lo constituye la gestión de patrimonios por cuenta ajena, la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva y, en general, la realización de todas las operaciones o actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva. En particular, la Sociedad recoge los siguientes servicios en su programa de actividades:

- La administración, representación y gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de fondos y sociedades de inversión.
- La administración, representación y gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre.



CLASE 8.^a



0L7614708

- La administración, gestión y asesoramiento de entidades de capital riesgo, en los términos establecidos por la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras.

Al 31 de diciembre de 2013, la práctica totalidad de la operativa de la Sociedad se centra en la gestión de entidades de capital riesgo.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad gestionaba 1 Fondo de Fondos de Inversión Libre, que a cierre de ejercicio se encuentra en proceso de disolución y 4 Entidades de Capital Riesgo.

Tal y como se ha comentado anteriormente, la Sociedad y su Accionista Único están integrados en el Grupo Riva y García cuya sociedad dominante es Grupo Financiero Riva y García, S.L., con domicilio social en Calle Diputación nº 246, de Barcelona, siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Riva y García del ejercicio 2012 fueron formuladas por los Administradores del Grupo en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 30 de marzo de 2013 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

Operaciones del Grupo al que pertenece la Sociedad

Con fecha 5 de febrero de 2013, se ha elevado a público el contrato de compraventa entre la Sociedad (la "Vendedora"), Riva y García Proyectos, S.A.U. (como Accionista Único de la Sociedad) y Gesalcalá, S.A., S.G.I.I.C. (la "Compradora", sociedad perteneciente a Banco Alcalá, S.A., cuyo accionista mayoritario es Crèdit Andorrà, S.A.) a través del cual la Compradora ha adquirido la rama de actividad de la Vendedora que se corresponde con la totalidad de instituciones de inversión colectiva gestionadas y administradas a la fecha efectiva de la compraventa. El precio de la compraventa es de 2.470.650 euros, recibido íntegramente en efectivo vía transferencia bancaria en la mencionada fecha (véase Nota 23).

Dicha compraventa se ha hecho efectiva tras el cumplimiento de la totalidad de cláusulas suspensivas que se estipulan en el contrato, entre las cuales, las preceptivas autorizaciones de los Organismos Supervisores.

Asimismo, con fecha 30 de enero de 2013, el Accionista Único de la Sociedad ha aprobado el reparto de un dividendo de 2.470.650 euros, parte del cual se ha repartido a cuenta del resultado del ejercicio 2013 (véase Nota 3) y parte del cual se ha repartido con cargo a reservas de libre disposición (véase Nota 12).

Por último, con fecha 30 de enero de 2013, el Accionista Único de la Sociedad ha aprobado la suscripción de una ampliación de capital de Banco Alcalá, S.A., a través de la cual el Accionista Único ostentará una participación del 5% en dicha entidad financiera española. El importe suscrito por el Accionista Único de la Sociedad a través de dicha ampliación de capital asciende a 2.470.650 euros.

Como consecuencia de la operación indicada, la Sociedad centra su negocio en la gestión y administración de entidades de capital riesgo.

b) Bases de presentación de las cuentas anuales abreviadas

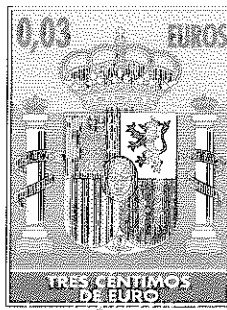
b.1) Marco normativo de información financiera e Imagen fiel

El marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad es el siguiente:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.



CLASE 8.ª



OL7614709

- b) La Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores) y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Las cuentas anuales abreviadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2013, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Estas cuentas anuales abreviadas, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en su reunión celebrada el 31 de marzo de 2014, se someterán a aprobación del Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2012 fueron aprobadas por el Accionista Único el 29 de abril de 2013.

Las presentes cuentas anuales abreviadas se presentan en euros salvo que se indique lo contrario.

De acuerdo a lo establecido en la Norma 8 de la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la Sociedad no presenta el estado de flujos de efectivo al cumplir las circunstancias descritas en dicha norma. Por ello, estas cuentas anuales se consideran abreviadas.

b.2) Principios contables no obligatorios aplicados

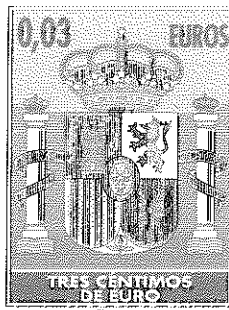
No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales abreviadas teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales abreviadas. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado aplicarse.

b.3) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2.

En la elaboración de las cuentas anuales abreviadas adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos intangibles (véanse Notas 7).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 5 y 6).



0L7614710

CLASE 8.ª



- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 6).
- El cálculo de las provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2013, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad ha mantenido durante el ejercicio 2013 unos costes de estructura superiores a sus ingresos recurrentes, motivo por el cual ha incurrido en pérdidas significativas de la actividad de explotación en el ejercicio 2013. Por otro lado, durante dicho ejercicio, el patrimonio neto de la Sociedad ha sufrido una disminución relevante como consecuencia del reparto de dividendos con cargo a reservas (véase Nota 12) para hacer frente, por parte de su Accionista Único, a la compra de las acciones de Banco Alcalá, S.A. a las que se ha hecho referencia en la Nota 1.a. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 5, la Sociedad tiene un saldo pendiente de cobro en concepto de comisión de gestión al cierre del ejercicio 2013, de una elevada antigüedad y de importe muy significativo, de Tirant Inversión, F.C.R. de Régimen Simplificado como consecuencia de problemas de liquidez de dicho fondo. Este aspecto, junto con otros factores, está generando, tal y como se menciona en la Nota 8, tensiones de liquidez a la Sociedad y al Grupo al que pertenece la misma, por lo que ha llegado a determinados acuerdos con proveedores y organismos públicos para aplazar y fraccionar determinados pagos pendientes al 31 de diciembre de 2013 que se reflejan en el balance adjunto. Existen también otros saldos con organismos públicos para los cuales la Sociedad ha pedido aplazamiento pero está pendiente de resolver dicha petición por parte de la administración tributaria. Igualmente, tal y como se detalla en la Nota 19, la Sociedad ha llegado a un acuerdo con Mediterrània Capital Partners Limited, mediante el cual dicha sociedad obtendrá, a partir de 1 de enero de 2014, el 50% de la comisión de gestión que la Sociedad devengará de Fons Mediterrània Capital, FCR de Régimen Simplificado, S.A., por sus servicios de cooperación en la gestión de la cartera de inversiones de dicho fondo. En la realización de estas cuentas anuales, los Administradores han evaluado dichas circunstancias conjuntamente con otros hechos que se detallan a continuación:

- El cobro de la totalidad de la comisión de gestión pendiente de cobro de Tirant Inversión, FCR de Régimen Simplificado antes de la formulación de las presentes cuentas anuales (véase Nota 5).
- El cumplimiento del calendario de pagos acordado con los proveedores y la administración pública (en los casos ya resueltos y autorizados) (véase Nota 8).
- El presupuesto previsto para el ejercicio 2014 que incluye una reducción muy significativa de los costes de estructura (personal y gastos generales), derivados en parte por el acuerdo con la sociedad Mediterrània Capital Partners Limited (véase Nota 19).

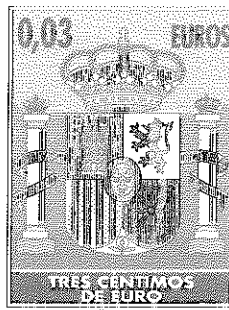
Asimismo, la Sociedad tiene concedido un préstamo a su Accionista Único con un saldo dispuesto de 296.209,86 euros al 31 de diciembre de 2013. En este sentido, la continuidad de las operaciones y, por lo tanto, la capacidad de la Sociedad para realizar sus activos y liquidar sus pasivos dependerá también de la recuperabilidad del mencionado préstamo.

c) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria relativa al ejercicio 2012 se presenta, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2013.



CLASE 8.ª



OL7614711

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagrupada en las correspondientes notas de la memoria.

e) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales abreviadas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2012.

f) Cambios en los criterios contables

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2012.

g) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

h) Recursos propios mínimos y coeficiente de inversión y de diversificación

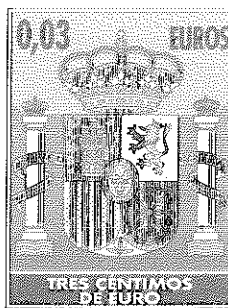
De acuerdo con artículo 100.1 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, los recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva han de ser, como mínimo igual a la mayor de las siguientes cantidades:

a) Un capital social de 300.000 euros, íntegramente desembolsado, incrementado:

- En un 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y las 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 millones 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 millones de euros.
- En unos recursos propios mínimos calculados en función del valor efectivo del patrimonio gestionado a terceros, cuando se realice la actividad de gestión discrecional e individualizada de carteras, incluidas las gestionadas por delegación.
- Cuando se preste el servicio de comercialización de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, los recursos propios mínimos deberán incrementarse en una cantidad de 100 miles de euros con carácter previo al inicio de tal actividad, más un 0,5 por mil del patrimonio efectivo de los partícipes o accionistas cuya comercialización se haya realizado directamente.
- Un 4% de los ingresos brutos por comisiones que se obtengan por la administración y/o gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y de las Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre o instituciones extranjeras similares. Esta exigencia se determinará como el promedio de los citados ingresos en los tres últimos años.



CLASE 8.ª



0L7614712

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva 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 Sociedad.

- b) El 25 por ciento del importe de los gastos de estructura cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio precedente.

Adicionalmente, los recursos propios mínimos se incrementarán en función de los ingresos brutos por comisiones obtenidas de la gestión de Fondos de Fondos de Inversión Libre.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no cumple con el requisito de recursos propios mínimos. No obstante, si se consideraran los costes de estructura que se van a imputar en la cuenta de resultados del ejercicio 2014, la Sociedad sí cumpliría dicho coeficiente. Por otro lado, los Administradores de la Sociedad tienen intención de iniciar y finalizar la transformación, a lo largo del ejercicio 2014, de la misma en una sociedad gestora de entidades de capital riesgo, cuyos requisitos de recursos propios la Sociedad sí estaría en condiciones de cumplir incluso al 31 de diciembre de 2013. Por lo tanto, es intención de los Administradores subsanar esta circunstancia a la mayor brevedad posible.

El artículo 102 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio) establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios mínimos, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1 a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito y el 40% restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social. Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no cumplía con este requisito legal. Es intención de los Administradores subsanar esta circunstancia a la mayor brevedad posible.

Asimismo, el artículo 104 del mencionado reglamento establece que las inversiones de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva no podrán superar el 25% de sus recursos propios en valores emitidos o avalados por una misma entidad o entidades pertenecientes al mismo grupo económico. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad cumplía con este requisito legal.

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2013 no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria abreviada.

2. Normas de registro y valoración

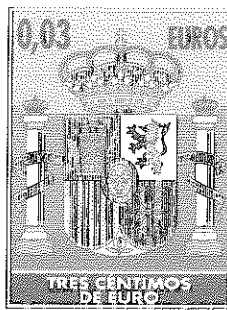
En la elaboración de las cuentas anuales abreviadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2013 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre:

a) Participaciones

Se consideran "Entidades asociadas" aquellas sociedades sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no constituyen una unidad de decisión con la Sociedad ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.



CLASE 8.ª



0L7614713

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 26 de noviembre, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta, o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de estas clases de activos se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada (consolidado, en su caso), corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones se registran con cargo al capítulo "Pérdidas por deterioro del resto de activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad tenía 1.424 participaciones de Downwind, S.L. por valor de 1.424 euros, que representa una participación del 47%.

b) Clasificación de los activos y pasivos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

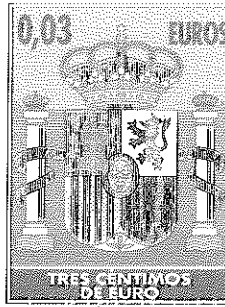
Los activos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como "Activos no corrientes en venta", o correspondan a "Tesorería", que se muestran de forma independiente. Las categorías en las que se clasifican los activos financieros a efectos de valoración son "Activos Financieros Disponibles para la Venta" e "Inversión Crediticia".

Los activos financieros se desglosan en función de su presentación en los siguientes epígrafes del balance:

- Crédito a Intermediarios Financieros: créditos de cualquier naturaleza a nombre de intermediarios financieros, salvo los instrumentados por algún procedimiento que los haga negociables. La totalidad de estos activos, que corresponden básicamente a cuentas a la vista y a plazo, a adquisiciones temporales de activos y a comisiones pendientes de cobro, se incluyen a efectos de valoración en la cartera de "Inversión Crediticia".
- Crédito a particulares: saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por la Sociedad, salvo los instrumentados como valores negociables, así como los concedidos a entidades de crédito. Estos activos corresponden, básicamente, a comisiones pendientes de cobro y a saldos deudores con empresas del grupo. A efectos de valoración se incluyen en la cartera de "Inversión Crediticia".
- Otros Instrumentos de Capital: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. A efectos de valoración la totalidad de estos activos se incluyen en la cartera de "Activos Financieros Disponibles para la Venta".



CLASE 8.ª



OL7614714

ii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como "Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta", que se muestran de forma independiente. La totalidad de los pasivos financieros de la Sociedad se clasifican a efectos de valoración como "Pasivos Financieros a Coste Amortizado".

Los pasivos financieros se incluyen, en función de su presentación, en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas con Intermediarios Financieros: saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros, tales como préstamos y créditos recibidos, comisiones pendientes de pago y acreedores por operaciones de valores, excepto los instrumentados en valores negociables.
- Deudas con particulares: recoge los saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a particulares, tales como los préstamos y créditos recibidos, remuneraciones pendientes de pago, acreedores con empresas del grupo y otros acreedores, excepto los instrumentados en valores negociables.

c) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contra, será el precio de la transacción. Dicho importe se ajustará por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o a la emisión del pasivo financiero, excepto para los instrumentos financieros que se incluyan, en su caso, en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

i. Valoración de los activos financieros

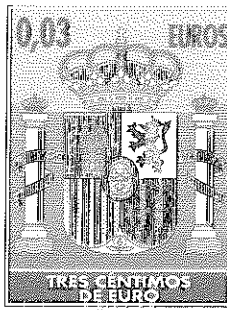
Los "Activos Financieros Disponibles para la Venta" se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas en la materia. El valor razonable se determinará sin deducir los costes de transacción en los que pudiera incurrirse en la enajenación. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

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



CLASE 8.ª



OL7614715

Las "Inversiones Crediticias" se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas, en su caso, por el deterioro que hayan experimentado.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide, en su caso, con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de la Sociedad en cada fecha de presentación de los estados financieros.

ii. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente.

iii. Técnicas de valoración

La técnica de valoración aplicada en todos los casos por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, es la correspondiente a la utilización de cotizaciones publicadas en mercados activos. Esta técnica de valoración se utiliza tanto para valores representativos de deuda pública y privada, como para instrumentos de patrimonio. Al 31 de diciembre de 2013, la totalidad del saldo de "Activos financieros disponibles para la venta - Otros instrumentos de capital" corresponde a una inversión en un fondo de capital riesgo gestionado por la Sociedad, manteniendo valorada dicha participación a su coste de adquisición menos, si aplica, deterioros acumulados, dadas las características específicas de la misma.

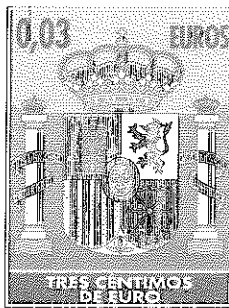
La técnica de valoración aplicada por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros a coste amortizado de vencimiento inferior a 1 año, es la consideración de su coste de reembolso.

iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o dividendos (que se registran en los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Rendimientos de Instrumentos de Capital", según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos que se registran en el capítulo "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



CLASE 8.ª



OL7614716

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos Financieros Disponibles para la Venta" se registran transitoriamente en el patrimonio neto como "Ajustes por Valoración"; salvo que procedan de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe "Ajustes por Valoración" permanecen formando parte del patrimonio neto de la Sociedad hasta que se produce la baja en el balance del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad no ha realizado transferencias de instrumentos financieros que no hayan supuesto la baja de los mismos del balance.

e) Compensaciones de saldos

Se compensan entre sí - y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto - los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

f) Deterioro del valor de los activos financieros

i Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

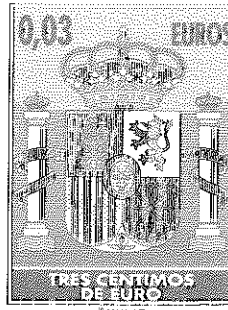
Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que el deterioro deja de existir o se reduce.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia negativa entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.



CLASE 8.ª



0L7614717

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda. El conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados por tener importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

iii. Instrumentos financieros disponibles para la venta

La pérdida por deterioro equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal, en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el capítulo de patrimonio "Ajustes por Valoración" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación (en "Ajustes por Valoración" del balance, en el caso de instrumentos de capital).

g) Contabilización de las operaciones de arrendamiento

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen sustancialmente en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Gastos generales".

h) Adquisición y cesión temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (también denominados "repos") se registran en el balance de situación como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor) en los epígrafes "Crédito a Intermediarios Financieros" o "Crédito a particulares" ("Deudas con Intermediarios Financieros" o "Deudas con particulares").

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registra como intereses financieros durante la vida del contrato.

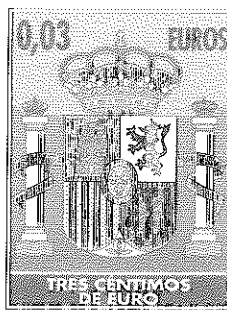
Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no poseía activos de este tipo.

i) Activos intangibles

Son activos no monetarios e identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados por la Sociedad. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que la Sociedad estima probable obtener beneficios económicos en el futuro.



CLASE 8.ª



OL7614718

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Pueden ser de "vida útil indefinida" (cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de la Sociedad) o de "vida útil definida" (en los restantes casos).

En los activos intangible de vida útil definida, al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado inmaterial, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nuevas vidas útiles.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no posee activos intangibles con vida útil indefinida.

i. Otros activos intangibles

La práctica totalidad de "Otros activos intangibles" (todos ellos con vida útil definida) existentes en la Sociedad al 31 de diciembre de 2013, corresponde a aplicaciones informáticas adquiridas a título oneroso.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la totalidad de los "Otros activos intangibles" que posee la Sociedad están amortizados. Estos activos intangibles se han amortizado en función de la vida útil definida. Los porcentajes anuales de amortización aplicados como promedio a las mencionadas aplicaciones informáticas ha sido del 33%.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias por la amortización de estos activos se registran en el capítulo "Amortización".

j) Activos fiscales

El capítulo "Activos Fiscales" del balance incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciándose, en su caso, entre: "Corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Diferidos" (importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar).

k) Resto de activos y pasivos

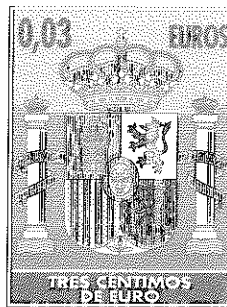
El capítulo "Resto de Activos" recoge el importe de los activos no registrados en otras partidas, entre los que figuran las fianzas constituidos por la entidad en garantía de arrendamientos, anticipos y créditos al personal y otros activos.

El capítulo "Resto de Pasivos" recoge el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías.

Ambos capítulos incluyen los saldos de todas las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados que se recogen en los epígrafes en los que estén recogidos los instrumentos financieros que los generan.



CLASE 8.ª



OL7614719

l) Provisiones

Las provisiones son obligaciones actuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, se espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

Las cuentas anuales recogen aquellas provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la Memoria.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

m) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

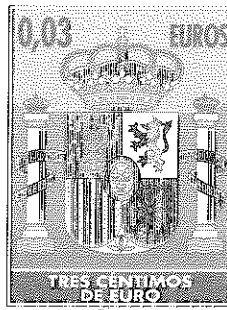
i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el capítulo "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Sociedad. Los importes correspondientes a intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva y entidades de capital riesgo, se incluyen en el saldo del epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 19). En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el período de ejecución de dichos servicios.



OL7614720

CLASE 8.^a



Algunas de las comisiones procedentes de la gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva son variables, en la medida en que el importe devengado depende del rendimiento de la inversión gestionada. En estos casos la Sociedad revisa, y si es preciso modifica, los ingresos reconocidos por dichas comisiones, cuando en un momento posterior al reconocimiento exista la posibilidad de retrocesión, si el rendimiento en ese periodo posterior se reduce.

- Los gastos derivados de la actividad de comercialización de instituciones de inversión colectiva desarrollados por terceros, se incluyen en el epígrafe "Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 20). En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios.
- Las comisiones por suscripciones y reembolsos de Instituciones de Inversión Colectiva, se incluyen, en su caso, en el saldo del epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la medida en que responden a servicios que se ejecutan en un acto singular, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce el acto que los origina.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

n) Patrimonios gestionados y administrados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad que son propiedad de terceros (Instituciones de Inversión Colectiva y Entidades de Capital Riesgo gestionadas) no se incluyen en el balance.

En la Nota 19 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad. El importe total de los patrimonios gestionados al 31 de diciembre de 2013 figura registrado en el epígrafe "Otras cuentas de Orden" del balance.

o) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal en la Sociedad que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

p) Compromisos por pensiones y otras retribuciones post-empleo

La Sociedad no tiene adquirido ningún compromiso con sus empleados en materia de pensiones.

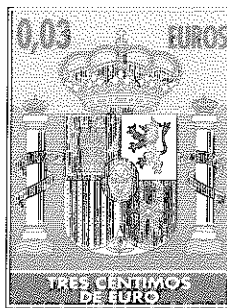
q) Impuesto sobre Beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas las variaciones, en su caso, producidas en dicho ejercicio en los activos y pasivos registrados derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de bases las impositivas negativas.



CLASE 8.ª

IMPUESTO DE SOCIEDADES



0L7614721

Existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Una diferencia temporaria imponible es aquella que generará en el futuro la obligación para la Sociedad de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Una diferencia temporaria deducible es aquella que generará para la Sociedad algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte de la Sociedad su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos y pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles significativas. Por su parte, la Sociedad sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen determinadas condiciones.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Anualmente, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

La Sociedad tributa por el impuesto de sociedades en régimen consolidado, siendo Grupo Financiero Riva y García, S.L. la sociedad matriz del Grupo Fiscal. Por este motivo los saldos deudores o acreedores, según correspondan, correspondientes al devengo del Impuesto de Sociedades se contabilizan en cuentas con empresas del Grupo (véase Notas 10 y 13).

r) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la totalidad de activos y pasivos están denominados en euros.

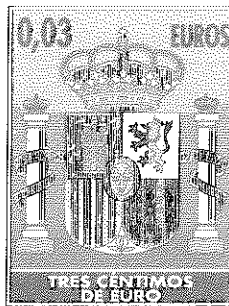
s) Transacciones con vinculadas

Se considerarán transacciones con partes vinculadas a todas aquellas que se produzcan entre la Sociedad y las entidades o personas que cumplan los requisitos establecidos en la Norma 54ª.1 del la Circular 7/2008, de 26 de noviembre.



CLASE 8.^a

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS



0L7614722

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valor de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

t) Operaciones interrumpidas

Una operación interrumpida es todo componente de la Sociedad que ha sido enajenado o se ha dispuesto de él por otra vía, o bien que ha sido clasificado como mantenido para la venta y, entre otras condiciones, representa una línea de negocio o un área significativa que puede considerarse separada del resto.

Para este tipo de operaciones, la Sociedad incluye dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias y en una única partida denominada "Resultado de operaciones interrumpidas (neto)", tanto el resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas como el resultado después de impuestos reconocido por la valoración a valor razonable menos los costes de venta o bien por la enajenación o de los elementos que constituyen la actividad interrumpida.

Adicionalmente, cuando se clasifican operaciones como interrumpidas, la Sociedad presenta en la partida contable mencionada anteriormente el importe del ejercicio precedente correspondiente a las actividades que tengan el carácter de interrumpidas en la fecha de cierre del ejercicio al que corresponden las cuentas anuales.

u) Estados de cambios en el patrimonio neto

Los estados de cambios en el patrimonio neto que se presentan en estas cuentas anuales abreviadas muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: los estados de ingresos y gastos reconocidos y los estados totales de cambios en el patrimonio neto. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes de los estados:

Estados de ingresos y gastos reconocidos

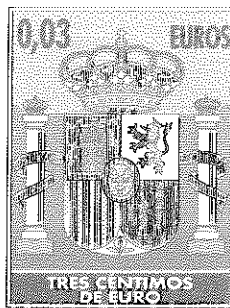
En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en estos estados se presentan:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto, en su caso.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.



CLASE 8.ª



0L7614723

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocido directamente en el patrimonio neto.
- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c) Otras reclasificaciones: recoge, en su caso, el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo, en su caso, en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

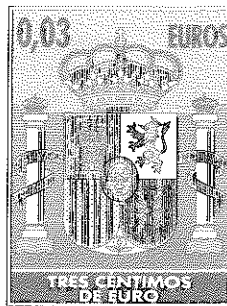
Estados totales de cambios en el patrimonio neto

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores, en su caso. 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:

- a) Ajustes por cambios en criterios contables y por errores: que incluye, en su caso, los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b) 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 anteriormente indicadas.
- c) Otras variaciones del 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.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



0L7614724

3. Distribución de los resultados de la Sociedad

a) *Distribución de resultados de la Sociedad*

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2013 que su Consejo de Administración propondrá a su Accionista Único para su aprobación, es la siguiente:

	Euros
A reserva voluntaria	4.084,80
A dividendos	1.435.000,00
Beneficio neto de la Sociedad del ejercicio 2013	1.439.084,80

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2012 fue aprobada por el Accionista Único el 29 de abril de 2013.

La cifra del resultado del ejercicio destinada a dividendos ha sido distribuida en su totalidad a cuenta del resultado del ejercicio 2013, que figura contabilizado en el epígrafe "Dividendos y retribuciones" del Patrimonio neto del balance.

El estado contable provisional formulado de acuerdo con los requisitos legales que ponen de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dividendos fue el siguiente:

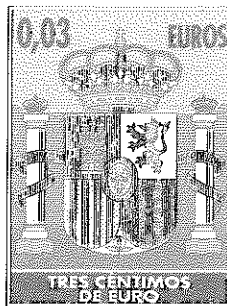
Miles de euros	
Fecha del acuerdo de distribución del dividendo a cuenta:	1/05/2013
Fecha del cierre contable utilizado:	*
Beneficio bruto del periodo	1.880
Liquidez disponible	2.542
Dividendo a cuenta entregado durante el ejercicio	-
Dividendo distribuido	1.435

* Datos del último estado contable anterior al acta de aprobación del dividendo a cuenta.



CLASE 8.ª

IMPORTE: CINCO DÍGITOS



OL7614725

b) Beneficio por acción

i. Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Resultado neto del ejercicio	1.439.084,80	211.424,43
Número medio ponderado de acciones en circulación	100.000	100.000
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Número ajustado de acciones	-	-
Beneficio básico por acción (euros)	14,39	2,11

ii. Beneficio diluido por acción

El beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible al Accionista Único ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilutivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 no existían acciones ordinarias con efecto dilutivo.

4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2013 y 2012 por los miembros del consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad (1 persona), clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

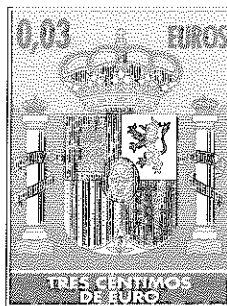
Ejercicio 2013

	Euros					
	Retribuciones a corto plazo	Dietas	Otras prestaciones a largo plazo	Prestaciones de jubilación	Indemnizaciones por cese	Pagos basados en instrumentos de patrimonio
Consejo de Administración	-	-	-	-	-	-
Alta Dirección	115.000,08	-	-	-	-	-



CLASE 8.ª

TRIBUTOS DEL ESTADO



OL7614726

Ejercicio 2012

	Euros					
	Retribuciones a corto plazo	Dietas	Otras prestaciones a largo plazo	Prestaciones de jubilación	Indemnizaciones por cese	Pagos basados en instrumentos de patrimonio
Consejo de Administración	-	-	-	-	-	-
Alta Dirección	88.212,59	-	-	-	-	-

La totalidad de retribuciones a corto plazo percibidas por la Alta Dirección corresponden a sus retribuciones salariales como empleados de la Sociedad.

Adicionalmente a las retribuciones devengadas a favor de la Alta Dirección de la Sociedad, que se han indicado anteriormente, no se han registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración ni de la Alta Dirección. Asimismo, no hay registrados saldos de activo y pasivo en el balance, ni anticipos o créditos con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ni con la Alta Dirección de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración de la Sociedad.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existían compromisos por prestaciones post-empleo ni seguros de vida con anteriores o actuales miembros de la Alta Dirección de la Sociedad.

El Consejo de Administración está formado por 3 hombres.

Información exigida por el artículo 229.2 de la Ley de Sociedades de Capital

Al 31 de diciembre de 2013, las participaciones y/o cargos o funciones que los Administradores de la Sociedad ostentan y/o ejercen en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que desarrolla la Sociedad (véase Nota 1), son los siguientes:

D. Borja García-Nieto Portabella desempeña los siguientes cargos/ funciones y ostenta las siguientes participaciones:

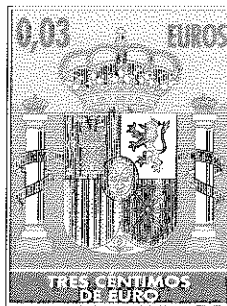
SOCIEDAD	CARGO / FUNCIÓN	% PARTICIPACIÓN INDIRECTA / DIRECTA
BANCO ALCALÁ, S.A.	Consejero	4,645%
HEALTHQUITY, S.C.R. DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO, S.A.	RIVA Y GARCÍA PROYECTOS (Consejero) GRUPOFINANCIERO RIVA Y GARCÍA (Consejero)	2,15528%
SPINNAKER INVEST, S.C.R.	Presidente	1,86% (1)
NACIONAL DE SEGUROS, S.A. CÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS	Consejero	-

(1) Participación indirecta



CLASE 8.ª

IMPORTE DE LA CLASE 8.ª



OL7614727

Sus personas vinculadas no ostentan participaciones y/o ejercen ningún tipo de cargo o función en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que desarrolla la Sociedad.

D. Javier Suqué Mateu y D. Luis Comas Martínez de Tejada, así como sus personas vinculadas, no ostentan participaciones y/o ejercen ningún tipo de cargo o función en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que desarrolla la Sociedad (véase Nota 1).

5. Crédito a Intermediarios financieros y crédito a particulares

La composición de los saldos de este epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre de 2013 y 2012, atendiendo a su clasificación y naturaleza se indica a continuación:

	Euros	
	2013	2012
Clasificación:		
Inversiones crediticias	1.305.369,13	2.649.231,03
	1.305.369,13	2.649.231,03
Naturaleza:		
Cuentas a la vista	2.266,53	10.988,79
Adquisición Temporal de Activos	-	-
Deudores por comisiones pendientes de gestión y administración (Nota 19)	773.347,72	945.546,85
Préstamos a vinculadas	358.719,04	1.323.366,10
Otros deudores	171.035,84	369.329,29
	1.305.369,13	2.649.231,03

Todas las deudas con intermediarios financieros y particulares están denominadas en euros, el ámbito geográfico es el nacional y, a excepción de los préstamos a vinculadas, tienen un vencimiento inferior a 3 meses.

a) **Cuentas a la vista y adquisiciones temporales de activos**

La Sociedad mantiene cuentas a la vista con Banco de Sabadell, S.A. y Banco Santander, S.A. como principales contrapartidas. La retribución de dichas cuentas se lleva a cabo a precios de mercado.

Los intereses generados durante los ejercicios 2013 y 2012 por las cuentas a la vista y por las adquisiciones temporales de activos se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 18).

Los movimientos habidos en las adquisiciones temporales de activos, se muestran a continuación:

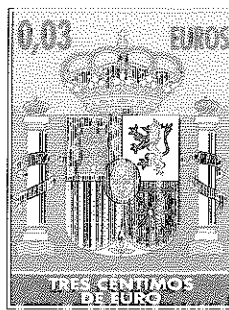
Ejercicio 2013

No ha habido movimiento durante dicho ejercicio.



CLASE 8.^a

IMPORTE TOTAL DE LA CLASE



OL7614728

Ejercicio 2012

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2012	285.500,00
Adquisiciones/ suscripciones	31.446.500,00
Ventas/ reembolsos	(31.732.000,00)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-

b) Deudores por comisiones pendientes

Tal y como se indica en la Nota 1, la Sociedad tiene encomendada al 31 de diciembre de 2013 la gestión de 1 Fondo de Inversión Libre y 5 Entidades de Capital Riesgo.

El importe de las comisiones de gestión y administración devengadas durante los ejercicios 2013 y 2012, que ascienden a 1.819.552,38 y 3.443.893,96 euros, respectivamente, se encuentra registrado en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 19).

De acuerdo con el contrato de gestión, cada institución de inversión colectiva liquidará a la Sociedad Gestora la comisión de gestión, en el mes siguiente al de su devengo. La comisión de gestión variable, en su caso, se liquida con posterioridad al cierre del ejercicio de su devengo.

En relación a las comisiones de gestión de las entidades de capital riesgo gestionadas, la práctica totalidad de las comisiones devengadas en el ejercicio 2013 están pagadas al cierre del ejercicio. No obstante, existe un saldo por dicho concepto pendiente de cobro de Tirant Inversión, FCR de Régimen Simplificado, con una antigüedad anterior al ejercicio 2013, por importe de 742.775,69 euros. Dicha comisión pendiente de cobro ha sido liquidada con anterioridad a la formulación de las presentes cuentas anuales.

El saldo de deudores por comisiones pendientes no devenga intereses.

c) Préstamos a vinculadas

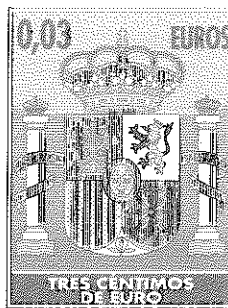
Con fecha 1 de enero de 2011, la Sociedad concedió a su Accionista Único un préstamo con un límite de 1.500.000,00 euros que devengaba un tipo de interés del 3,75%, a liquidar a vencimiento del préstamo. Dicho préstamo se ha ido prorrogando, de manera que el saldo pendiente registrado en el balance adjunto vence el 31 de diciembre de 2014, habiéndose ampliado el importe principal máximo a 2.000.000,00 euros, manteniéndose el resto de condiciones. Al 31 de diciembre de 2013, el importe del principal dispuesto asciende a 262.366,10 euros (1.229.451,20 euros al 31 de diciembre de 2012), que junto con los intereses devengados en el ejercicio 2013 por importe de 33.843,76 euros (53.914,90 al 31 de diciembre de 2012) (véase Nota 18), se encuentran registrados en este epígrafe.

Adicionalmente, con fecha 15 de Mayo de 2012 la Sociedad concedió a la sociedad Maghreb Capital Advisors, S.A.R.L, sociedad perteneciente al Grupo Riva y García, un préstamo por importe de 30.000 euros, ampliándose a un importe de 40.000 euros en octubre de 2012 y de 50.000 euros en enero de 2013. Dicho préstamo devengaba un tipo de interés del 3,25% anual a liquidar al vencimiento del préstamo, el 15 de mayo de 2014. Con fecha 25 de abril de 2013, dicho préstamo ha sido ampliado a un importe de 60.000 euros, manteniéndose invariables el resto de condiciones. Durante el ejercicio 2013 se han devengado 2.509,18 euros en concepto de intereses, registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Al cierre de ejercicio 2013 dichos intereses se encuentran pendientes de cobro, registrados en el epígrafe "Inversiones crediticias - Créditos a particulares" del balance de situación adjunto.



CLASE 8.^a

OTROS DEUDORES



0L7614729

d) Otros deudores

Al 31 de diciembre de 2013 dentro de la partida "Otros deudores", se incluye un saldo pendiente de cobro con Riva y García - 1877, S.A. (Sociedad Unipersonal), sociedad del Grupo Riva y García, en concepto de anticipo a proveedores por importe de 81.035,84 euros y 90.000,00 euros que corresponden con saldos pendientes de cobro con la sociedad Med Fund EURL, participada de la entidad Fons Mediterrània Capital, F.C.R. de Régimen Simplificado, fondo gestionado por la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2012 dentro de la partida "Otros deudores", se incluían saldos a cobrar por importe de 276.600,00 euros que correspondían a servicios de asesoramiento prestados a las participadas de las entidades de capital riesgo gestionadas por la Sociedad.

El saldo de otros deudores no devenga intereses.

e) Pérdidas por deterioro

Durante el ejercicio 2013, se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que han afectado a "Créditos a particulares" por importe de 271.600,00 euros, registrados en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 adjunta. Durante el ejercicio 2012 se pusieron de manifiesto pérdidas por deterioro que afectaron a "Créditos a intermediarios financieros" y a "Créditos a particulares" por importes de 56.955,08 euros y 5.100,00 euros, respectivamente. Ambos importes se registraron en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

6. Otros instrumentos de capital

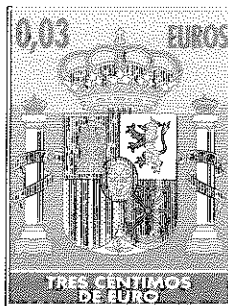
a) Desglose

El desglose del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 atendiendo a su clasificación, cotización, moneda y naturaleza es:

	Euros	
	2013	2012
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta	208.141,39	169.997,32
	208.141,39	169.997,32
Cotización:		
Cotizados	208.141,39	169.997,32
No cotizados		
	208.141,39	169.997,32
Moneda:		
Euro	208.141,39	169.997,32
Otras monedas	-	-
	208.141,39	169.997,32
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas	-	-
Acciones de sociedades extranjeras	-	-
Participaciones en y ECR	208.141,39	169.997,32
	208.141,39	169.997,32



CLASE 8.^a



OL7614730

La totalidad del saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde con la participación en Fons Mediterrània, Fondo de Capital Riego de Régimen Simplificado, entidad de capital riesgo gestionada por la Sociedad.

b) Adquisiciones y enajenaciones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación producido durante los ejercicios 2013 y 2012 se indica a continuación:

Ejercicio 2013

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2013	169.997,32
Compras	38.173,80
Ventas	(45,89)
Variación del valor razonable	16,16
Saldo al 31 de diciembre de 2013	208.141,39

Ejercicio 2012

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2012	576.403,75
Compras	40.053,00
Ventas	(467.853,08)
Variación del valor razonable	21.393,65
Saldo al 31 de diciembre de 2012	169.997,32

c) Pérdidas por deterioro

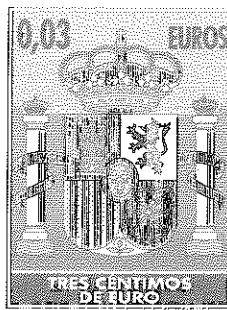
Durante el ejercicio 2013 y 2012 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a "Otros instrumentos de capital".

d) Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe del patrimonio neto del balance de situación adjunto recoge el importe neto del efecto fiscal de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2-c), deben clasificarse como parte integrante del patrimonio. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estos activos.



CLASE 8.ª



OL7614731

A continuación se presenta un desglose del epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" al 31 de diciembre de 2013 y 2012, clasificados por tipos de instrumentos:

Euros	Otros Instrumentos de Capital
31 diciembre de 2013:	
Valor de coste	208.121,35
Valor de mercado	208.141,39
Plusvalía / (Minusvalía) neta del efecto fiscal:	
Ajustes por valoración	20,04
31 diciembre de 2012:	
Valor de coste	170.008,60
Valor de mercado	169.997,32
Plusvalía / (Minusvalía) neta del efecto fiscal:	
Ajustes por valoración	(7,90)

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2013 y 2012, que forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto, se presentan los movimientos habidos, en este epígrafe del balance de situación adjunto, durante ambos ejercicios.

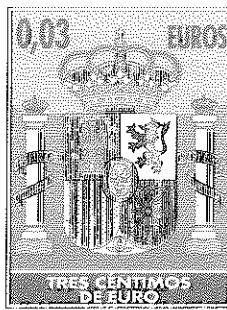
7. Activo Intangible

Otro activo intangible

a) *Composición del saldo y movimientos significativos*

El desglose del saldo de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2013 y 2012, que incluye íntegramente activos intangibles de vida útil definida (3 años en todos los casos), es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Con vida útil definida:		
Aplicaciones informáticas	1.950,00	1.950,00
Total bruto	1.950,00	1.950,00
De los que:		
Desarrollados internamente (con proveedores externos)	-	-
Compras	1.950,00	1.950,00
Menos:		
Amortización acumulada	(1.950,00)	(1.950,00)
Total neto	-	-



OL7614732

CLASE 8.ª

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han producido movimientos (adquisiciones/bajas) en este epígrafe del balance.

b) Amortización de los activos intangibles de vida definida

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a la amortización acumulada de estas partidas en los ejercicios 2013 y 2012:

	Euros	
	2013	2012
Saldo al inicial	(1.950,00)	(1.600,92)
Dotaciones con cargo a resultados	-	(349,08)
Baja de elementos totalmente amortizados	-	-
Saldo final	(1.950,00)	(1.950,00)

Al 31 de diciembre de 2013, la totalidad de los activos intangibles están en uso y completamente amortizados.

c) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a estas partidas del balance de la Sociedad.

8. Resto de activos y pasivos

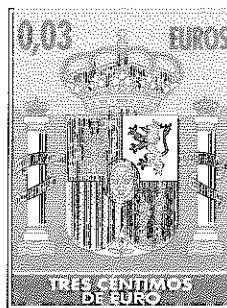
La composición de los saldos de estos capítulos de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Euros			
	Activos		Pasivos	
	2013	2012	2013	2012
Anticipos y créditos al Personal	269,62	4.041,82	-	-
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 24)	-	-	44.469,60	48.343,24
Administraciones Públicas	-	-	212.393,31	211.697,05
Otras deudas (Nota 22)	-	-	30.799,57	-
Otras deudas con proveedores (Nota 25)	-	-	84.804,41	109.257,33
	269,62	4.041,82	372.466,89	369.297,62



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OL7614733

Dentro de la partida "Administraciones públicas" se incluye el importe pendiente de pago, del periodo corriente, por retenciones sobre los rendimientos a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y el saldo acreedor con la Seguridad Social. Asimismo, se incluye un importe de 106.905,30 euros que corresponde a deudas en concepto de retenciones sobre los rendimientos a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, para las cuáles o bien la administración pública ya ha otorgado un aplazamiento, solicitado por la Sociedad, para realizar su pago o bien la Sociedad ha solicitado dicho aplazamiento pero el mismo siguen pendiente de resolución por parte de la administración tributaria. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha venido cumpliendo con el calendario de pagos establecido en las condiciones del aplazamiento en los casos en los que se ha concedido.

La partida de "Otras deudas" incluye íntegramente a una sanción impuesta a la Sociedad por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 22). Con fecha 10 de febrero de 2014, la Sociedad ha recibido la autorización respecto a su solicitud de fraccionamiento de dicha sanción que consiste en 5 pagos de 6.000 euros mensuales a partir del mes de julio de 2014, existiendo por lo tanto carencia hasta dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de la partida "Otras deudas con proveedores" se corresponde, básicamente, con saldos pendientes de pago con proveedores por servicios profesionales independientes y otros servicios. Tal y como puede observarse en la Nota 25, una parte significativa de saldos con proveedores pendientes de pago a 31 de diciembre de 2013 sobrepasan el plazo máximo legal de pago. La Sociedad ha llegado a acuerdos con los proveedores más significativos a los efectos de liquidar la deuda de manera fraccionada durante el ejercicio 2014.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad tiene deudas con proveedores, administraciones y organismos públicos y empresas del Grupo por importe total de 1.025.969,15 euros. Dichas deudas o bien están ya vencidas o bien tienen un vencimiento inferior a 1 año. Para hacer frente a las mismas, la Sociedad dispone de cuentas a cobrar por importe de 1.305.369,13 euros que o bien están ya vencidas o bien tienen un vencimiento inferior a 1 año (véase Notas 5 y 1.b.3). En este sentido, la capacidad de la Sociedad para liquidar dichos pasivos dependerá de la recuperabilidad de las mencionadas cuentas por cobrar.

Durante el ejercicio 2012 se pusieron de manifiesto pérdidas por deterioro que afectan a "Resto de activos" por importes de 60.000,00 euros, registrados en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Resto de activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

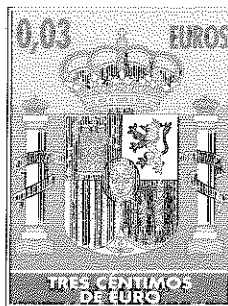
9. Deudas con intermediarios financieros

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, atendiendo a los criterios de clasificación y a su naturaleza, se indica a continuación:

	Euros	
	2013	2012
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	84.603,82	523.197,62
	84.603,82	523.197,62
Naturaleza:		
Comisiones a pagar	18.383,63	400.977,43
Otras deudas	66.220,19	122.220,19
	84.603,82	523.197,62



CLASE 8.ª
PASIVOS FINANCIEROS



OL7614734

Todas las deudas con intermediarios financieros son en euros, el ámbito geográfico es nacional y tienen un vencimiento inferior a 3 meses. Estos saldos no devengan interés.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el importe clasificado en "Otras deudas" corresponde al importe pendiente de pago por las comisiones cedidas a Fons Mediterrània, F.C.R. de Régimen Simplificado por servicios previamente facturados por la Sociedad a las participadas de dicho Fondo (véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2012 dentro de la partida "Comisiones a pagar" se encontraban registrados los importes pendientes de pago a Riva y García - 1877, S.A. (Sociedad Unipersonal), en concepto de comisión por comercialización de instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Sociedad por importe de 394.914,23 euros (véanse Notas 16 y 20). Al 31 de diciembre de 2013 no hay importe pendiente de pago por este concepto.

10. Deudas con particulares

La composición del saldo de este epígrafe atendiendo a los criterios de clasificación y naturaleza al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se indica a continuación:

	Euros	
	2013	2012
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	568.898,44	201.437,97
	568.898,44	201.437,97
Naturaleza:		
Acreedores empresas grupo (véase Nota 16)	568.898,44	201.437,97
	568.898,44	201.437,97

Todas las deudas con particulares están denominados en euros, el ámbito geográfico es nacional y tienen un vencimiento inferior a 1 año.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de la cuenta "Deudas con Particulares – Acreedores empresas grupo" recoge el pasivo por impuesto de sociedades de la Sociedad. Este saldo se incluye en este epígrafe, al ser un saldo acreedor con Grupo Financiero Riva y García, S.L., entidad matriz del grupo fiscal al que pertenece la Sociedad (véase Nota 13). Asimismo, recoge otros saldos acreedores con empresas del Grupo.

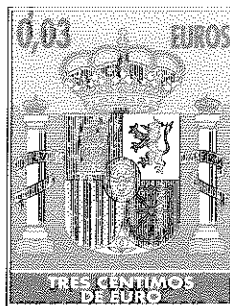
11. Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de la Sociedad estaba compuesto por 100.000 acciones de 3,61 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por el Accionista Único, Riva y García Proyectos, S.A.U. (véase Nota 1). Todas las acciones constitutivas de capital gozan de los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo restricciones estatutarias para su transmisibilidad, y asimismo, no cotizan en Bolsa.

No se ha producido ningún movimiento en el capital social de la Sociedad durante los ejercicios 2013 y 2012.



CLASE 8.^a



0L7614735

12. Reservas

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Euros	
	2013	2012
Reservas:		
Reserva legal	72.199,99	72.199,99
Reservas voluntarias	51.921,66	1.086.147,91
	124.121,65	1.158.347,90

Con fecha 1 de mayo de 2013, el Accionista Único de la Sociedad ha aprobado el reparto de un dividendo con cargo a reservas por importe de 1.035.650,00 euros.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas y destinándose el 10% del beneficio restante a dotar la correspondiente reserva legal.

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

Al 31 diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad tiene la reserva legal totalmente constituida.

13. Situación fiscal

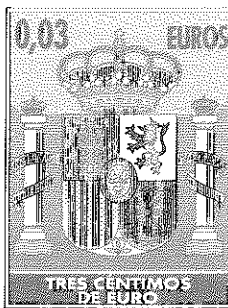
La Sociedad se encuentra sujeta al Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada, siendo Grupo Financiero Riva y García, S.L. la Sociedad Matriz del Grupo Fiscal. Las Sociedades que constituyen el Grupo a efectos fiscales son: Grupo Financiero Riva y García, S.L., Riva y García – 1877, S.A. (Sociedad Unipersonal), Riva y García Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. y Riva y García Proyectos, S.A.U., actuando la primera de ellas como sociedad dominante y siendo, por tanto, responsable ante la Administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades consolidado.

i. Conciliación del resultado contable y de la base imponible fiscal

El resultado contable del ejercicio 2013 no coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades por la consideración de diferencias permanentes positivas de 35.000,00 euros.



CLASE 8.ª



OL7614736

ii. *Impuestos reconocidos en el Patrimonio neto*

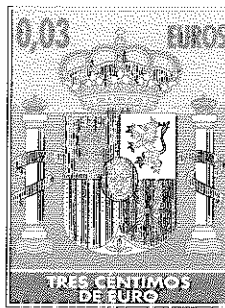
El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el Patrimonio es el siguiente:

Ejercicio 2013

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Por impuesto diferido:			
Con origen en el ejercicio:	-	-	-
Activos disponibles para la venta	-	-	-
Valoración de otros activos financieros	-	-	-
Subvenciones	-	-	-
Otros	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores:	-	-	-
Activos disponibles para la venta	-	8,62	8,62
Valoración de otros activos financieros	-	-	-
Subvenciones	-	-	-
Otros	-	-	-
Total impuesto diferido	-	8,62	8,62
Total impuesto reconocido directamente en Patrimonio	-	8,62	8,62



CLASE 8.^a
 2012



OL7614737

Ejercicio 2012

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Por impuesto diferido:			
Con origen en el ejercicio:			
Activos disponibles para la venta	-	-	-
Valoración de otros activos financieros	-	-	-
Subvenciones	-	-	-
Otros	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores:			
Activos disponibles para la venta	-	(48.965,32)	(48.965,32)
Valoración de otros activos financieros	-	-	-
Subvenciones	-	-	-
Otros	-	-	-
Total impuesto diferido	-	(48.965,32)	(48.965,32)
Total impuesto reconocido directamente en Patrimonio	-	(48.965,32)	(48.965,32)

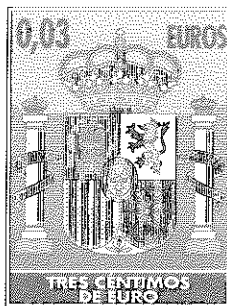
iii. Conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Resultado contable antes de impuestos	1.924.483,24	287.862,40
Diferencias permanentes	35.000,00	17.889,48
Cuota	485.398,44	76.437,97
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	485.398,44	76.437,97



CLASE 8.ª



OL7614738

iv. *Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades*

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

	Euros	
	2013	2012
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	132.264,06	(76.437,97)
Por operaciones interrumpidas	(617.662,50)	-
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	-	-
Por operaciones interrumpidas	-	-
Total gasto por impuesto	485.398,44	(76.437,97)

v. *Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras*

Con fecha 13 de julio de 2012, se iniciaron las actuaciones inspectoras al objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones y deberes tributarios por los siguientes conceptos y periodos:

- Impuesto sobre Sociedades, para los periodos 2007 a 2010.

En lo que se refiere al impuesto de sociedades, al formar parte del Grupo fiscal cuya dominante es Grupo Financiero Riva y García, S.L., las actuaciones de comprobación e investigación del Grupo, como sujeto pasivo del impuesto sobre sociedades por los ejercicios indicados, se iniciaron con la sociedad dominante del mismo.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la actuación inspectora ha finalizado y de las actas recibidas en relación al impuesto sobre sociedades, firmadas la totalidad de ellas en conformidad, no se ha desprendido la necesidad de realizar pago alguno por parte de la Sociedad ni en concepto de cuota, ni sanción ni intereses.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tenía pendiente de inspección los ejercicios 2011, 2012 y 2013 para el Impuesto sobre Sociedades y los últimos 4 ejercicios respecto del resto de obligaciones y deberes tributarios definitivamente liquidados que son de aplicación.

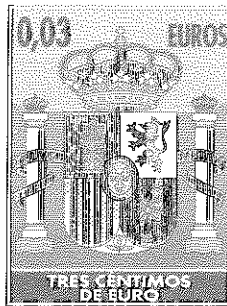
Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones para los años sujetos o abiertos a verificación, pueden dar lugar a pasivos fiscales contingentes, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores y de la Dirección de la Sociedad, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos adicionales a los registrados es remota por lo que no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales abreviadas adjuntas.

14. Gestión del riesgo.

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la Sociedad Gestora respecto al único fondo que gestiona a 31 de diciembre de 2013 está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para la consecución del objetivo de liquidación de dicho fondo a la mayor brevedad posible y en el mejor interés de los partícipes.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



OL7614739

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos financieros tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos. En el caso de participaciones no cotizadas, el valor razonable se determina por su valor teórico contable de la participada, al considerarse el criterio más prudente. En el caso de posiciones en instituciones de inversión colectiva, para su valoración se utilizan los valores liquidativos publicados.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el balance de situación a coste amortizado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no difiere significativamente de su valor en libros dado que devengan un tipo de interés variable y/o, la mayor parte de los mismos, tienen un vencimiento inferior a un año, siendo las contrapartes, entidades de reconocida solvencia o entidades vinculadas.

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la Sociedad está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no tenía contratados instrumentos derivados con el objetivo de cobertura o de negociación.

Estructura de la gestión del riesgo. Coberturas.

La sociedad no tiene posiciones en productos derivados y no hace ninguna cobertura de su cartera de inversiones, aplicando para la gestión de su cartera propia, parámetros similares a los que aplica en relación a las carteras de los fondos que gestiona.

Exposición al riesgo

Dada la actividad de la Sociedad, el uso de instrumentos financieros está condicionado al cumplimiento del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio) que establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios mínimos, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1 a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito y el 40% restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social (véase Nota 1-h).

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la Sociedad está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición de la Sociedad al riesgo de mercado (que comprende el riesgo de tipo de interés y el riesgo de precio de acciones o índices bursátiles), así como a los riesgos de crédito y liquidez.

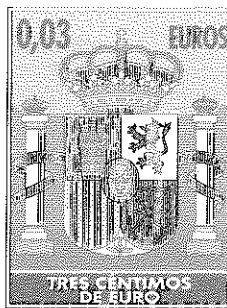
Riesgo de liquidez

Se han determinado controles sobre los flujos de caja de la cartera para asegurar con la máxima diligencia posible el adecuado cumplimiento de los compromisos de pago con terceros.



CLASE 8.ª

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN



0L7614740

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la cartera de la Sociedad en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. La sociedad gestora, en cuanto a la inversión de sus propios recursos se atiene a las limitaciones que la legislación le impone en cuanto a instrumentos y emisores (véase Nota 1-h).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad mantenía posiciones crediticias expuestas al riesgo de crédito, que corresponden en su mayoría a saldos con entidades de crédito, préstamos a entidades del Grupo así como a comisiones a cobrar de las entidades de capital riesgo gestionadas y comisiones por asesoramiento a las participadas por dichas entidades de capital riesgo.

Los importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de la Sociedad en cada fecha de presentación de los estados financieros.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de los instrumentos de capital como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija, en su caso, conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad de la Sociedad se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no mantenía activos o pasivos financieros significativos que devenguen un tipo efectivo determinable y/o a largo plazo y, por lo tanto, en los que los cambios de tipo de interés tengan impacto.

Al 31 de diciembre de 2013, las posiciones en instrumentos de capital ascienden a 208.141,39 euros, siendo la totalidad correspondiente a entidades de capital riesgo gestionadas por la Sociedad.

Otros riesgos de mercado

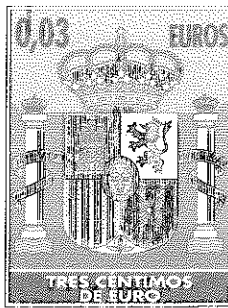
Con carácter mensual, la Sociedad controla el cumplimiento por parte de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas de todos los límites legales: el cumplimiento del patrimonio mínimo, el número mínimo de partícipes o accionistas, control de los coeficientes de liquidez, de los coeficientes de concentración así como los límites explícitos para la inversión en derivados. Adicionalmente, la Sociedad controla el cumplimiento de la política de inversión que cada una de las IIC tiene registrada en su folleto.

15. Gestión del capital.

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad ha consistido en mantener en todo momento unos niveles de recursos propios superiores a los establecidos en el artículo 100.1 del Real Decreto 1.082/2012, 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 (véase Nota 1-h).



CLASE 8.ª



0L7614741

16. Partes vinculadas

a) Operaciones con sociedades del Grupo y con el Accionista Único de la Sociedad

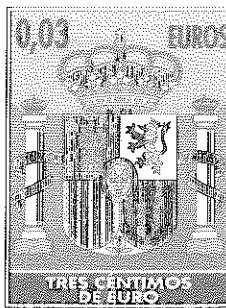
El detalle de operaciones vinculadas es el siguiente:

Ejercicio 2013

	Euros		
	Accionista de la Sociedad	Otras Entidades del Grupo o vinculadas a los Socios últimos del Grupo	IIC's/ ECR's gestionadas y administradas
ACTIVO:			
Crédito a intermediarios financieros			
Cuentas a la vista (Nota 5)	-	17,63	-
Deudores por comisiones (Nota 5)	-	-	963.347,71
Crédito a particulares			
Préstamos a empresas del Grupo (Nota 5)	296.206,86	62.509,18	-
Activos financieros disponibles para la venta			
Otros instrumentos de capital (Nota 6)	-	-	208.090,76
Participaciones - entidades asociadas	-	1.424,10	-
PASIVO:			
Deudas con intermediarios financieros			
Comisión comercialización (Nota 9)	-	-	66.220,19
Deudas con particulares			
Por liquidación Impuesto de Sociedades (Nota 10)	-	485.398,44	-
Por otras deudas (Nota 10)	-	83.500	-
Pérdidas y ganancias:			
Ingresos			
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 18)	33.843,76	2.509,18	-
Comisiones percibidas			
Comisión de gestión y administración devengada (Nota 19)	-	-	1.819.552,38
Gastos			
Comisiones satisfechas			
Comisión comercialización devengada (Nota 20)	-	44.116,81	-
Comisiones satisfechas			
Otras comisiones (Nota 20)	-	-	-
Gastos generales			
Prestación de servicios (Nota 25)	66.550,00	291.015,00	-



CLASE 8.^a
 CLASE 8.^a



OL7614742

Ejercicio 2012

	Euros		
	Accionista de la Sociedad	Otras Entidades del Grupo o vinculadas a los Socios últimos del Grupo	IIC's/ ECR's gestionadas y administradas
ACTIVO:			
Crédito a intermediarios financieros			
Cuentas a la vista (Nota 5)	-	22,48	-
Deudores por comisiones (Nota 5)	-	-	1.035.546,85
Crédito a particulares			
Préstamos a empresas del Grupo (Nota 5)	1.283.366,10	40.000,00	-
Activos financieros disponibles para la venta			
Otros instrumentos de capital (Nota 6)	-	-	169.979,92
Participaciones - entidades asociadas	-	1.424,10	-
PASIVO:			
Deudas con intermediarios financieros			
Comisión comercialización (Nota 9)	-	394.914,23	122.220,19
Deudas con particulares			
Por liquidación Impuesto de Sociedades (Nota 10)	-	201.437,97	-
Otros Pasivos (Nota 8)	34.840,60	-	-
Pérdidas y ganancias:			
Ingresos			
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 18)	53.914,90	-	-
Comisiones percibidas			
Comisión de gestión y administración devengada (Nota 19)	-	-	3.443.893,96
Gastos			
Comisiones satisfechas			
Comisión comercialización devengada (Nota 20)	-	487.424,89	-
Otras comisiones (Nota 20)	-	-	142.000,00
Gastos generales			
Prestación de servicios (Nota 25)	65.725,00	285.000,00	-

b) Operaciones con miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

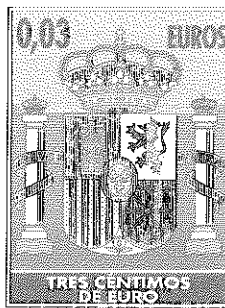
La información sobre los diferentes conceptos retribuidos devengados por el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad y, en su caso, el saldo de las operaciones de riesgo directo concertados con el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad se detalla en la Nota 4.

c) Operaciones con otras partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan con la Sociedad operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera, por importes no significativos, en condiciones de mercado o de empleado, según proceda.



CLASE 8.^a



OL7614743

17. Departamento de Atención al Cliente

En virtud de la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 (de 11 de marzo) sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras que desarrolla la Ley 44/2002 (de 22 de noviembre) de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, la Sociedad ha creado el Departamento de Atención al Cliente, y ha establecido un reglamento que regula de forma sistemática y completa el funcionamiento de dicho Departamento, asegurando el fácil acceso por parte de los clientes al sistema de reclamación, así como una ágil tramitación y resolución de las quejas o reclamaciones interpuestas por aquéllos.

El Departamento de Atención al Cliente presentará ante el Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 31 de marzo de 2014 el informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio 2013. En dicho informe se indica que no se han recibido reclamaciones/quejas de clientes durante el ejercicio 2013.

18. Intereses y rendimientos asimilados

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por la Sociedad en los ejercicios 2013 y 2012:

	Euros	
	2013	2012
Crédito a intermediarios financieros (Nota 5)	36.353,02	54.256,65
	36.353,02	54.256,65

19. Comisiones percibidas

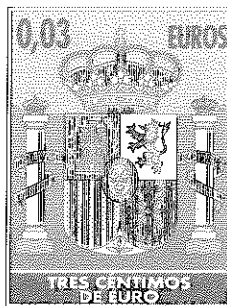
La mayor parte de las comisiones percibidas por la Sociedad corresponden a un único segmento de explotación, el de la gestión y administración de instituciones de inversión colectiva y de entidades de capital riesgo (véase Nota 1). La totalidad de los saldos de comisiones percibidas durante el ejercicio 2013 se corresponde con negocio generado en España.

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio.



CLASE 8.^a

IMPORTE DE 0,03 EUROS



OL7614744

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias es:

	Euros	
	2013	2012
Comisiones de gestión y administración de instituciones de inversión colectiva	99.433,00	1.039.755,69
Comisiones de gestión en entidades de capital riesgo	1.720.119,38	2.404.138,27
Servicios de asesoramiento	-	184.500,00
	1.819.552,38	3.628.393,96

La partida "Comisiones de gestión y administración de instituciones de inversión colectiva" del cuadro anterior incluye, excepto para el único fondo gestionado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013, los importes por dicho concepto devengados hasta el 5 de febrero, fecha efectiva de la venta de la rama de actividad que corresponde con las instituciones de inversión colectiva gestionadas (véase Notas 1 y 23).

En relación al único fondo gestionado por la Sociedad, Riva y García Selección Alternativa, IICIL (en liquidación), se prevé el cierre del proceso de su liquidación durante el primer semestre del ejercicio 2014.

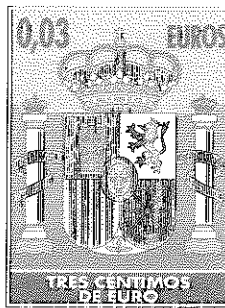
En la partida "Servicios de asesoramiento" del cuadro anterior, correspondiente al ejercicio 2012, se incluían los importes facturados por dicho concepto a las participadas, no residentes en Marruecos, de Fons Mediterrània, F.C.R. de Régimen Simplificado, gestionado por la Sociedad. Los servicios por este concepto a participadas de dicho Fondo que residen en Marruecos son facturados, en su caso, por Riva y García Marroc, S.A.R.L., que presta servicios de apoyo en la administración de dicho Fondo a la Sociedad Gestora (véase Nota 25). Tal y como se detalla en el contrato de gestión entre la Sociedad y el mencionado Fondo, el 50% de las comisiones facturadas en concepto de "transaction fees" son cedidos, en caso de que se devenguen, al Fondo (véase Nota 20).

En virtud del contrato suscrito entre la Sociedad y Mediterrània Capital Partners Limited el 27 de noviembre de 2013, la Sociedad cederá, a partir de ejercicio 2014 (inclusive), el 50% de las comisiones de gestión devengadas por Fons Mediterrània, F.C.R. de Régimen Simplificado, entidad capital riesgo gestionada por la Sociedad, en concepto de la cooperación entre ambas sociedades en la gestión de la cartera de inversiones y la búsqueda de potenciales compradores para consolidar el proceso de desinversión de la cartera de participaciones de dicho Fondo. Por otro lado, se prevé para el ejercicio 2014 y siguientes una reducción significativa de los costes de estructura hasta ahora asumidos por la Sociedad y que ahora asumirá Mediterrània Capital Partners Limited, como consecuencia de dicho acuerdo.

El detalle de comisiones devengadas durante el ejercicio 2013 por la prestación los servicios de gestión y administración de instituciones de inversión colectivas y entidades de capital riesgo y de las comisiones pendientes de cobro y el patrimonio gestionado al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:



CLASE 8.^a



0L7614745

Ejercicio 2013

Comisiones de Gestión y Administración	Euros			% Comisión Gestión Anual
	Comisiones Devengadas	Comisiones Pendientes 31/12/2013	Patrimonio Gestionado 31/12/2013	
Sociedades de Inversión:				
Adrasam Inversión, S.I.C.A.V., S.A. ⁽²⁾	2.187,78	-	-	0,75% ⁽¹⁾
Arroba Invest, S.I.C.A.V., S.A. ⁽²⁾	8.782,75	-	-	
Luca Invest 2000, S.I.C.A.V., S.A. ⁽²⁾	766,90	-	-	0,30%
Gesprisa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. ⁽²⁾	0,01	0,01	-	-
Camarmilla, S.I.C.A.V., S.A. ⁽²⁾	2.490,21	-	-	0,30%
Motivasa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. ⁽²⁾	6.090,06	-	-	0,35%
Fondos de Inversión:				
Riva y García Acciones I, FI ⁽²⁾	20.552,73	-	-	1,35%
Riva y García Ahorro, FI ⁽²⁾	11.134,44	-	-	1,20%
Riva y García Global, FI ⁽²⁾	3.970,21	-	-	1,35%
Riva y García Selección Conservadora, FI ⁽²⁾	2.623,40	-	-	0,75%
Riva y García Selección Moderada, FI ⁽²⁾	443,28	-	-	0,95%
Riva y García Renta Fija Institucional ⁽²⁾	9.224,08	-	-	0,35%
High Rate, FI ⁽⁴⁾	4.315,75	-	-	0,35%
Fondos de Fondos de Inversión Libre:				
Riva y García Selección Alternativa, I.I.C.I.I.C.I.L. ⁽³⁾	26.851,40	-	4.124.024,59	0,75%
Entidades de capital riesgo:				
Spinnaker Invest, S.C.R. de Régimen Simplificado, S.A.	21.507,02	21.507,02	7.000.000,00	1,50%
Invercat Exterior, F.C.R. de Régimen Simplificado	79.018,36	-	19.285.672,64	1,25% ⁽⁵⁾
Tirant Inversión, F.C.R. de Régimen Simplificado	255.000,00	742.775,69	43.854.850,00	
Fons Mediterranea, F.C.R. de Régimen Simplificado	1.364.594,00	9.065,00	56.502.016,15	2,50%
	1.819.552,38	773.347,72	130.766.563,38	

- (1) La sociedad ha percibido por sus servicios de gestión, la siguiente comisión devengada diariamente y pagada mensualmente:

Hasta 2.500.000 euros: 0,93%

Siguientes 2.500.000 euros: 0,79%

Siguientes 5.000.000 euros: 0,61%

En adelante: 0,53%

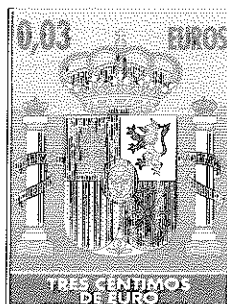
La comisión se calcula sobre el total del patrimonio efectivo de la S.I.C.A.V.

- (2) Instituciones de Inversión Colectiva traspasadas a Gesalcalá, S.A., S.G.I.I.C. en virtud del contrato de compraventa hecho efectivo el 5 de febrero de 2013

- (3) Fondo de Inversión Libre que se encuentra en disolución



CLASE 8.ª



OL7614746

- (4) Fondo de Inversión cuya gestión ha sido traspasada a Alpha Plus Gestora, S.G.I.I.C., S.A. durante el ejercicio 2013.
- (5) Entidad de capital riesgo que ha devengado una comisión fija anual de 255.000 euros.

20. Comisiones satisfechas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es:

	Euros	
	2013	2012
Comisiones de comercialización	61.547,72	509.394,93
Otras comisiones	23.227,37	176.241,73
	84.775,09	685.636,66

La partida "Comisiones de comercialización" del cuadro anterior incluye los importes por dicho concepto devengados hasta el 5 de febrero, fecha efectiva de la venta de la rama de actividad que corresponde con las instituciones de inversión colectiva gestionadas (véase Nota 23).

En el saldo de la partida de "Otras comisiones" del cuadro anterior, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluye las comisiones devengadas en concepto de cesión de la administración de IIC's gestionadas por la Sociedad. Asimismo, al 31 de diciembre de 2012, esta partida incluía un importe de 142.000,00 euros en concepto de comisiones cedidas a Fons Mediterrània, F.C.R. de Régimen Simplificado por servicios previamente facturados por la Sociedad a las participadas de dicho Fondo (véase Nota 19).

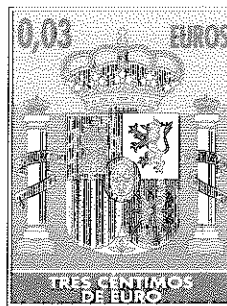
El detalle de las comisiones retribuidas a los diferentes comercializadores durante los ejercicios 2013 y 2012, así como de las comisiones pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, que figuran registradas en el saldo del epígrafe "Comisiones satisfechas – Comisiones de comercialización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y "Deudas con Intermediarios Financieros – Comisiones pendientes de pago" del balance, respectivamente, son los siguientes:

Comisiones de comercialización	Euros			
	Comisiones Devengadas	Pendientes de pago	Comisiones Devengadas	Pendientes de pago
	Ejercicio 2013	31/12/2013	Ejercicio 2012	31/12/2012
Riva y Garcia - 1877, S.A. (Sociedad Unipersonal)	44.116,81	-	487.424,89	394.914,23
Adepa SA, SGIIC	17.430,91	-	21.625,05	-
Banco Inversis	-	-	344,99	-
	61.547,72	-	509.394,93	394.914,23

Durante los ejercicios 2013 y 2012, las comisiones de comercialización con Riva y García – 1877, S.A. (Sociedad Unipersonal) son el resultado de aplicar el porcentaje del 50% anual sobre la comisión de gestión de IIC's devengada en favor de la Sociedad Gestora.



CLASE 8.ª



OL7614747

21. Resultados de operaciones financieras

Incluye los resultados obtenidos en la compraventa de instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012, en función del origen y la naturaleza de las partidas que lo conforman es:

	Euros	
	2013	2012
Instrumentos financieros clasificados como: Activos financieros disponibles para la venta	-	(141.824,05)
Origen: Renta fija	-	-
Renta variable	(23,75)	(141.824,05)
	(23,75)	(141.824,05)

22. Otros productos de explotación y otras cargas de explotación

Otros productos de explotación

Tal y como se menciona en las Notas 1 y 23, la Sociedad ha vendido a Gesalcalá, S.A., S.G.I.I.C., con fecha 5 de febrero de 2013, su rama de actividad que se corresponde con la totalidad de las instituciones de inversión colectiva gestionadas y administradas a la fecha efectiva de la compraventa.

No obstante lo anterior, y tal y como se preveía en el contrato de compraventa, durante un periodo de transición hasta el traspaso operativo íntegro de las instituciones de inversión colectiva a la parte compradora, la Sociedad ha continuado prestando servicios de apoyo en la administración de dichas instituciones de inversión colectiva. Por este concepto, la Sociedad ha devengado un importe de 136.799,92 euros, íntegramente cobrados, que se han registrado en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Otras cargas de explotación

Tal y como se ha comentado en la Nota 8, la Sociedad ha recibido una sanción de la Comisión Nacional del Mercado de Valores por importe de 30.000 euros, registrado íntegramente en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

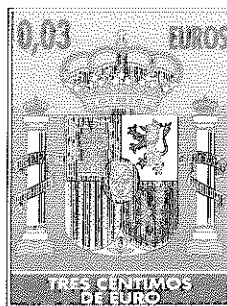
23. Operaciones interrumpidas

Tal y como se ha comentado en la Nota 1, con fecha 5 de febrero de 2013, se ha elevado a público el contrato de compraventa entre la Sociedad (la "Vendedora"), Riva y García Proyectos, S.A.U. (como Accionista Único de la Sociedad) y Gesalcalá, S.A., S.G.I.I.C. (la "Compradora", sociedad perteneciente a Banco Alcalá, S.A., cuyo accionista mayoritario es Crèdit Andorrà, S.A.) a través del cual la Compradora ha adquirido la rama de actividad de la Vendedora que se corresponde con la totalidad de instituciones de inversión colectiva gestionadas y administradas a la fecha efectiva de la compraventa (excepto el fondo Riva y García Selección Alternativa, IICIL). El precio de la compraventa es de 2.470.650 euros, recibido íntegramente en efectivo vía transferencia bancaria en la mencionada fecha.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0L7614748

Conforme a las normas contables establecidas, la venta de dicha actividad ha sido clasificada como una operación interrumpida.

La totalidad de elementos patrimoniales vendidos a Gesalcalá, S.A., S.G.I.I.C. son instituciones de inversión colectiva, cuyo patrimonio tenía reflejo en las "Cuentas de orden" pero no en el balance de situación de la Sociedad. La relación de las instituciones de inversión colectiva cuya gestión ha sido vendida se detalla en la Nota 21.

Como consecuencia de la mencionada venta, se ha registrado en el epígrafe "Resultado de operaciones interrumpidas (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta un importe de 1.852.987,50 euros, que se corresponde con el importe de la venta detallado anteriormente neto del impacto fiscal.

24. Gastos de personal

a) Composición

La composición de los gastos de personal de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

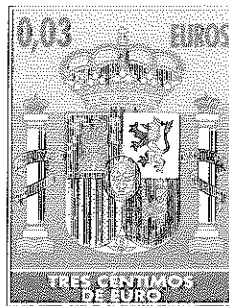
	Euros	
	2013	2012
Sueldos y salarios	1.281.794,24	1.561.925,64
Seguridad Social	191.528,12	238.784,36
Indemnizaciones	66.144,03	11.658,10
Otros gastos de personal	-	-
	1.539.466,39	1.812.368,10

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio en concepto de gastos de personal (fundamentalmente remuneraciones variables) se registran en el capítulo "Resto de pasivos – Remuneraciones pendientes de pago" del balance (véase Nota 8).

b) Número de empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2013 y 2012 detallado por categorías profesionales es el siguiente:

	2013	2012
Directivos	1	1
Técnicos	12	15
Administrativos	3	5
	16	21



OL7614749

CLASE 8.ª

El número de empleados de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

	Número de Empleados			
	2013		2012	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	1	-	1	-
Técnicos	10	1	13	2
Administrativos	-	3	-	5
	11	4	14	7

25. Gastos generales**a) Desglose**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Publicidad y propaganda	1.264,28	5.175,25
Servicios Bancarios	370,33	465,21
Servicios de profesionales independientes	504.499,96	531.164,04
Prestación de servicios	66.550,00	65.725,00
Otros gastos	19.455,94	22.499,23
Total gastos generales	592.140,53	625.028,73

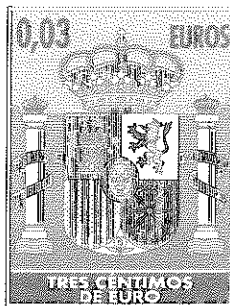
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el importe de la cuenta "Servicios profesionales independientes" recoge, entre otros, los gastos incurridos en concepto de servicios de asesoramiento y soporte para la administración, por parte de Riva y García Marruecos, S.A.R.L., de una Entidad de Capital Riesgo gestionada por la Sociedad por importe de 291.015,00 euros y 285.000,00 euros, respectivamente (véase Nota 19). Asimismo, esta partida incluye 92.600 euros en concepto de servicios prestados por colaboradores de los fondos de capital riesgo gestionados por la Sociedad.

El saldo incluido en la cuenta "Prestación de servicios" recoge el gasto devengado en concepto de uso de los sistemas y software informáticos así como por el arrendamiento del domicilio social de la Sociedad, contratados con Riva y García Proyectos, S.A.U. (véase Nota 16). El contrato es prorrogable tácitamente cada año. El arrendamiento incluido en dicho contrato corresponde a las oficinas situadas en Diputación, 246 de Barcelona.

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por todos estos conceptos se registran en los epígrafes "Resto de pasivos" del balance adjunto (véase Nota 8) y "Deudas con particulares".



CLASE 8.^a



0L7614750

b) Otra información

Los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor a la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han sido los siguientes:

Ejercicio 2013

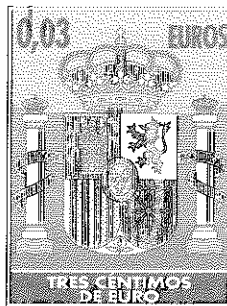
	Miles de Euros
Servicios de auditoría de cuentas y otros servicios relacionados con la auditoría	7
Otros trabajos de revisión realizados por firmas de la organización Deloitte	-
Total servicios de auditoría y revisión realizados por el auditor	7
Otros servicios contratadas con firmas de la organización Deloitte, incluyendo servicios fiscales	-

Ejercicio 2012

	Miles de Euros
Servicios de auditoría de cuentas y otros servicios relacionados con la auditoría	7
Otros trabajos de revisión realizados por firmas de la organización Deloitte	-
Total servicios de auditoría y revisión realizados por el auditor	7
Otros servicios contratadas con firmas de la organización Deloitte, incluyendo servicios fiscales	-



CLASE 8.ª



OL7614751

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

En cumplimiento de lo establecido en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales se presenta la siguiente información:

	2013		2012	
	Importe (Euros)	%	Importe (Euros)	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	471.970,68	60,5%	891.576,66	100%
Resto	308.209,39	39,5%	-	-
Total pagos del ejercicio	780.180,07	100%	891.576,66	100%
PMPE (días) de pagos	74	-	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	98.197,48	82,92%	46.278,13	40,13%

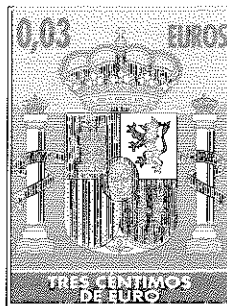
Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2013 según la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales es de 75 días, en el ejercicio 2012 el plazo máximo legal de pago aplicable era de 60 días.



CLASE 8.ª



0L7614752

Riva y García Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión
del ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2012

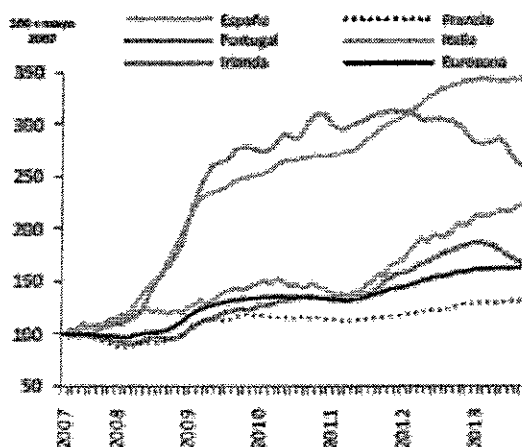
RIVA Y GARCIA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U. se constituyó el 5 de julio de 1988, con un capital social de 60 millones de pesetas y con una duración indefinida. Actualmente tiene un capital social de 361.000 euros.

Está inscrita en el registro oficial de Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 131.

SITUACIÓN GENERAL DEL MERCADO

La economía europea continúa mejorando. El consumo parece que aumenta y el desempleo ha tocado fondo. La mejor noticia la vuelven a protagonizar los países periféricos, al igual que en el mes anterior. Otro elemento positivo y que aumenta la estabilidad de la eurozona son los últimos avances del ECOFIN sobre la Unión Bancaria. Sin embargo, algunos problemas pueden frenar la recuperación: el lastre de Francia, la subida de tipos de mercado de corto plazo, o la deflación.

Gráfico 2: Desempleo Eurozona (Eurostat)

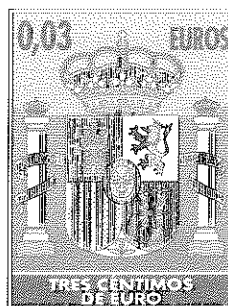


Si analizamos la información de las encuestas de la Comisión Europea, las señales positivas se consolidan, pues la confianza del consumidor se encuentra en el nivel más alto desde mediados de 2011. Por último, la producción industrial del mes de octubre registró una variación negativa en términos mensuales. Sin embargo, la tasa anual se mantiene sin cambios (+0.2%), y si bien es un crecimiento muy débil, es junto con el dato de septiembre el mayor crecimiento anual en 2 años.



CLASE 8.ª

IMPORTE COMERCIAL DE BIENES



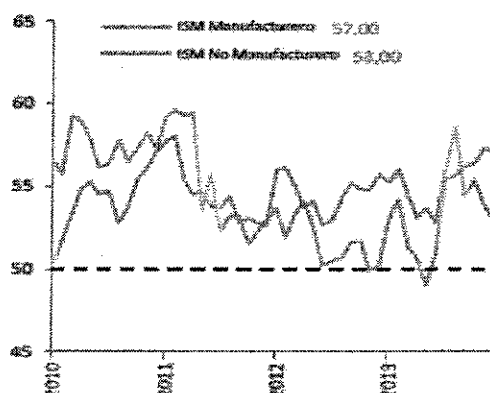
0L7614753

En octubre, el saldo de la balanza comercial de bienes se situó nuevamente en terreno positivo. En concreto, el superávit fue de 14.5 mil millones de euros en términos desestacionalizados. Los indicadores de opinión, tanto de los componentes de exportaciones del PMI manufacturero como de la encuesta sobre confianza industrial de la Comisión Europea sugieren que en el corto plazo las exportaciones continuarán mostrando un comportamiento muy dinámico.

La coyuntura económica de Estados Unidos no ha cambiado en diciembre; los fundamentales son sólidos y las perspectivas económicas para el 2014 brillantes. Sin embargo, el mal tiempo nos impide observar con claridad la realidad de final y principios de año. El 29 de enero, en su próxima reunión, veremos como la Fed reacciona ante esta borrasca pasajera.

En noviembre las ventas al por menor core (sin vehículos, gasolina y materiales de construcción) crecieron un +0.6% m/m. Otros indicadores que siguen el consumo de los hogares también registran aumentos. Así, el gasto en consumo privado creció un +2.6% y/y en noviembre. Por el lado de los indicadores cualitativos, el índice de confianza de la Universidad de Michigan se situó en diciembre en los 82.5 puntos, reflejando el optimismo de los hogares.

Gráfico 1: Indicadores de actividad



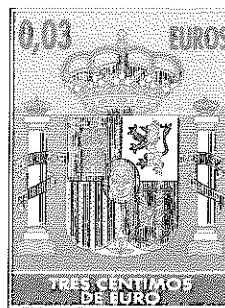
La inflación de noviembre aumentó en tasa anual levemente, aunque continúa por debajo del objetivo de la Fed. El IPC se situó en el +1.2% y/y y el PCE repuntó 2 décimas hasta el +0.9% y/y.

En diciembre, los asalariados aumentaron en 74 mil, frente a los 197 mil que esperaba el consenso. Por otra parte, la tasa de paro descendía hasta el 6.7% desde el 7%, gracias al descenso de la población activa. La Fed anunció el 18 de diciembre el inicio de la retirada de estímulos monetarios ligando el ritmo de reducción a la fortaleza del mercado de trabajo y al objetivo de inflación. El organismo reducirá las compras en enero, que pasarán de 85 a 75 mil millones de dólares. Respecto al tipo oficial, la autoridad subrayó que no lo modificará hasta que el desempleo baje durante un largo periodo de tiempo el umbral del 6,5%, especialmente si las previsiones de inflación continúan por debajo del 2%.



CLASE 8.ª

RENTA VARIABLE DE RENDIMIENTO FIJO



OL7614754

INDICE	4º Trm	YTD
ESPAÑA		
Ibex 35	7,95%	21,42%
EUROPA		
Dax (Alemania)	11,14%	25,48%
Cac 40 (Francia)	3,68%	17,99%
Euro Stoxx 50	8,79%	16,56%
Footsie 100 (Reino Unido)	4,44%	14,43%
Euro Stoxx 50	7,46%	17,95%
S&P Epa 350	5,64%	17,12%
EEUU		
Dow Jones	9,56%	26,50%
Nasdaq 100	-4,76%	18,96%
S&P 500	9,92%	29,60%
ASIA		
Nikkei 225 (Japón)	12,70%	56,72%
Hang Seng (Hong Kong)	1,95%	2,87%
Sse (China)	-2,70%	6,75%
LATINOAMERICA		
Bovespa (Brasil)	-1,59%	15,50%

Finaliza el 2013, un año muy positivo para la renta variable, especialmente en Estados Unidos y Japón, que termina como el mejor activo con diferencia. Los activos más castigados durante el año pasado fueron las materias primas (el oro ha caído un 28% en el 2013). Los buenos datos macroeconómicos y el anuncio del tapering por parte de la Fed, hizo que la renta fija americana repuntara notablemente, arrastrando a los bonos europeos. Mientras, el euro siguió mostrando una sorprendente fortaleza y el petróleo se encareció.

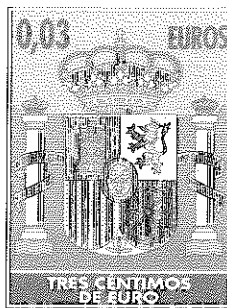
Con la excepción de las telecoms, todos los sectores en EE.UU registraron subidas. Aparte del tirón general de la bolsa, el sector de materiales se vio favorecido por la subida del cobre en diciembre (+5,5%) y el sector tecnológico por la finalización de las disputas legales de Visa y Mastercard con el departamento antitrust. En Europa, el sector de las utilities se vio afectado por los cambios regulatorios del sector energético en España. Los mejores sectores fueron el tecnológico y los cíclicos.

La mayor subida en el índice S&P 100 la registró Dow Chemical que reestructurará la compañía para centrarse en la parte del negocio que aporta mayor margen. Otras empresas que se revalorizaron fuertemente fueron Visa y Mastercard al finalizar años de disputas con las autoridades antitrust sobre pactos colusorios. Por otra parte, la cotización de Anadarko sufrió por una decisión judicial que condena a pagar a la compañía hasta 14 mil millones por temas ambientales y Ford rebajó sus expectativas de beneficio para el 2014 afectando a la valoración de la compañía.



CLASE 8.ª

ARMANDO TESTA



OL7614755

En Europa, Airbus anunció una reestructuración de su plantilla, mejorando la rentabilidad esperada de su capital. Deutsche Telekom subió fuertemente tras los rumores de compra de su filial en EE.UU por parte de un competidor (Sprint). En el lado negativo, Orange se vio perjudicado por la fuerte competencia en Francia, con ofertas agresivas por parte de otros operadores, y el hecho de anunciar que no cargará ningún sobre coste por el uso de su banda de 4G a sus consumidores. En Alemania, la energía sigue cayendo de precio, lo que afectó a las empresas del sector. En España Amadeus se vio fuertemente impulsada por la compra de una compañía y el anuncio de dividendo, mientras que IAG (INTL) fue recomendada por los analistas como uno de los valores con mejores perspectivas para el 2014. Por otra parte, la entrada de Soros en FCC impulsó su cotización, Las compañías más perjudicadas fueron eléctricas que se vieron muy perjudicadas con los cambios regulatorios en el sector eléctrico español, con la excepción de Endesa que anunció un dividendo no esperado.

Según el PER de Shiller, la bolsa americana (descontando el efecto del ciclo económico y la inflación) sigue estando sobrevalorada, y la divergencia continúa aumentando en los últimos meses. La bolsa europea continúa estando infravalorada, situándose aún lejos de su promedio histórico. El comportamiento de la bolsa americana durante los últimos años es mucho mejor que el de la europea, y aunque desde julio de 2013 parece que la Europea ha tomado cierto impulso, no se ha comportado bien tampoco en diciembre

El pasado 18 de diciembre la Fed anunció que reducirá desde enero los estímulos monetarios directos. Esto ha hecho que en diciembre la TIR del Treasury aumente 28 pb, situándose a finales de mes justo por encima del 3,0%. El Bund se vio arrastrado por el movimiento del Treasury aumentando en 24 pb durante el último mes. En diciembre, el Euribor 12 meses ha repuntado levemente. Entre los factores que pueden explicar este aumento se encuentran la reducción de la liquidez en el sistema, ya que los bancos comerciales han devuelto gran parte de las LTROs. Otro argumento, es la "foto" que el BCE ha tomado a finales de diciembre a todos los bancos europeos que se someterán a la evaluación global de la banca (Asset Quality Review y Stress Test) cuyos resultados se conocerán en noviembre, y en la que no quieren aparecer con exposiciones importantes en el mercado interbancario.

Durante el último mes el mercado ha aumentado sus expectativas de tipos de interés para los próximos años tanto en Europa como USA, aunque se siguen situando en niveles bajos.

Los diferenciales de deuda europeos continúan reduciéndose. La prima de riesgo del bono español cerró el año en los 222 pb.

En diciembre, las principales monedas europeas se apreciaron frente al dólar, mientras el Yen continuó depreciándose, dejando su caída frente al dólar en el 2013 en el +17%. Por último, las monedas emergentes sufrieron, quizás menos de lo esperado, el tapering, y solo el Rand sudafricano y el Real brasileño se depreciaron frente a la moneda americana.

En diciembre el euro continuó su sorprendente tendencia alcista, y se situó al cierre de 2013 en los 1,378 dólares.

Tanto el petróleo como los metales industriales (cobre y aluminio) registraron subidas de precios en el último mes. Mientras, los metales preciosos continuaron su senda bajista y las materias primas agrícolas sufrieron caídas de precios, especialmente el trigo que cayó un 9,5%.

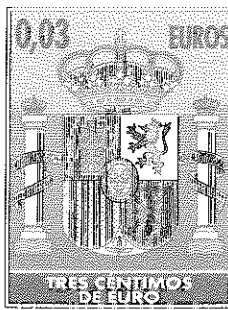
SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD.

El objeto social de RIVA Y GARCIA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U. lo constituye la gestión, administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva y de Entidades de Capital Riesgo.

A 31 de diciembre de 2013 la Sociedad se encargaba de la gestión de una Institución de Inversión Colectiva y varias Entidades de Capital Riesgo.



CLASE 8.^a



OL7614756

HECHOS RELEVANTES OCURRIDOS

Se ha llegado a un acuerdo con Banco Alcalá para la transmisión de parte del negocio de Riva y García SGIC. Con fecha 5 de febrero de 2013, se ha elevado a público el contrato de compraventa entre la Sociedad (la "Vendedora"), Riva y García Proyectos, S.A.U. (como Accionista Único de la Sociedad) y Gesalcalá, S.A., S.G.I.I.C. (la "Compradora", sociedad perteneciente a Banco Alcalá, S.A., cuyo accionista mayoritario es Crèdit Andorrà, S.A.) a través del cual la Compradora ha adquirido la rama de actividad de la Vendedora que se corresponde con la totalidad de instituciones de inversión colectiva gestionadas y administradas a la fecha efectiva de la compraventa. El precio de la compraventa es de 2.470.650 euros, recibido íntegramente en efectivo vía transferencia bancaria en la mencionada fecha.

Dicha compraventa se ha hecho efectiva tras el cumplimiento de la totalidad de cláusulas suspensivas que se estipulan en el contrato, entre las cuales, las preceptivas autorizaciones de los Organismos Supervisores.

Asimismo, con fecha 30 de enero de 2013, el Accionista Único de la Sociedad ha aprobado el reparto de un dividendo de 2.470.650 euros, que se hará efectivo una vez obtenido el cobro de la compraventa mencionada en los párrafos anteriores.

Por último, con fecha 30 de enero de 2013, el Accionista Único de la Sociedad ha aprobado la suscripción de una ampliación de capital de Banco Alcalá, S.A., a través de la cual el Accionista Único ostentará una participación del 5% en dicha entidad financiera española.

ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO

Se ha llegado a un acuerdo de colaboración con Mediterrània Capital Partners para la gestión conjunta de los fondos del Maghreb. Este acuerdo supone la compartición de comisiones de gestión generados por el fondo, así como la eliminación para la Sociedad de costes de estructura hasta ahora soportados.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Como consecuencia de la operación indicada, la Sociedad centrará su negocio en la gestión y administración de entidades de capital riesgo. Es intención de los Administradores iniciar los trámites a lo largo del ejercicio 2014 para iniciar los trámites de conversión de la sociedad a una sociedad gestora de entidades de capital riesgo.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN, DESARROLLO E INNOVACIÓN

RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U. no ha realizado actividades en materia de Investigación, Desarrollo e Innovación.

INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U. no ha realizado actividades en materia medioambiental.

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

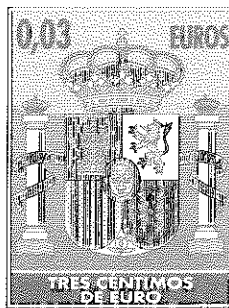
No se han producido, a lo largo del presente ejercicio, adquisiciones de acciones propias.

Barcelona, 31 de marzo de 2014



CLASE 8.^a

IMPORTE: 0,03 EUROS



0L7614757

Riva y García Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Formulación de las cuentas anuales abreviadas

Los Administradores de Riva y García Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) en su reunión del Consejo de Administración celebrada el 30 de marzo de 2014 han formulado las cuentas anuales abreviadas de Riva y García Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2013, que junto a esta diligencia están extendidas en 55 folios de papel timbrado, clase 8.^a, números 0L7614703 a 0L7614757, ambos incluidos.

Firmantes:

Presidente: D. Borja García-Nieto Portabella

Vocal: D. Javier Suqué Mateu

Secretario: D. Luís Comas Martínez de Tejada