

FONDITEL GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="263 459 598 492"><i>Reconocimiento de ingresos</i></p> <p data-bbox="263 526 821 672">La Sociedad tiene como actividad la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p> <p data-bbox="263 705 821 884">De este modo, los principales ingresos de la Sociedad están constituidos por las comisiones percibidas. El correcto reconocimiento de dichos ingresos ha sido, por tanto, un área de especial significatividad en el marco de nuestra auditoría.</p> <p data-bbox="263 918 821 974">Ver Nota 17 de las cuentas anuales del ejercicio 2017 adjuntas.</p>	<p data-bbox="853 526 1455 582">Nuestro trabajo se ha centrado en la realización de las siguientes pruebas en detalle:</p> <ul data-bbox="853 616 1455 1108" style="list-style-type: none"><li data-bbox="853 616 1455 828">• Recálculo global de la comisión de gestión fija y variable de las Instituciones de Inversión Colectiva, comprobando que los tipos de comisión aplicados por la Sociedad se corresponden con los comunicados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores a través de los folletos informativos.<li data-bbox="853 862 1455 1108">• Comprobación del cruce del ingreso de la Sociedad con el gasto registrado en las Instituciones de Inversión Colectiva en concepto de comisión de gestión así como del saldo pendiente de cobro de la Sociedad con el saldo pendiente de pago de las Instituciones de Inversión Colectiva por dicho concepto. <p data-bbox="853 1131 1455 1220">Asimismo, se ha comprobado que los tipos aplicados no superan los máximos establecidos por la legislación aplicable.</p> <p data-bbox="853 1254 1455 1321">De los procedimientos anteriores no se han puesto de manifiesto incidencias significativas.</p>

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2016 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 17 de marzo de 2017.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores.

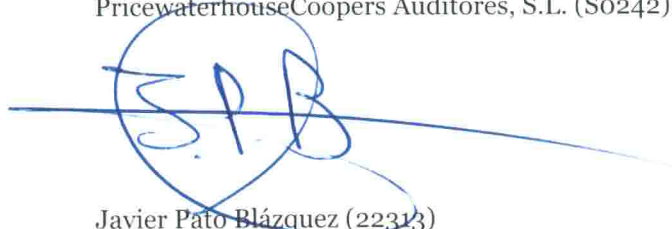
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

16 de abril de 2018

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/09085

96,00 EUR

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

**Fonditel Gestión,
Sociedad Gestora
de Instituciones de
Inversión Colectiva,
S.A.U.**

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2017

Informe de gestión
Ejercicio 2017

(Junto con el Informe de Auditoría)

FONDITEL GESTIÓN,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Balance

31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Activo	Nota	2017	2016 (*)	Pasivo y Patrimonio Neto	Nota	2017	2016(*)
Tesorería	5	15.121.791,71	15.113.206,36	Pasivos financieros a coste amortizado	12		
				Deudas con particulares		37.873,75	43.756,20
Activos financieros disponibles para la venta				Provisiones	13		
Instrumentos de capital	6	9.121.280,13	8.706.755,05	Otras provisiones		44.103,88	44.103,88
Inversiones crediticias				Pasivos fiscales	11		
Crédito a intermediarios financieros	7	360.125,29	200.373,21	Corrientes		86.943,31	83.440,03
Activo material	9			Diferidos		233.303,68	131.197,30
De uso propio		17.587,10	50.873,90	Resto de pasivos	14	235.957,29	224.623,84
Activo intangible	8			Total pasivo		638.181,91	527.121,25
Otro activo intangible		-	376,17				
Activos fiscales	11			Fondos propios	15		
Corrientes		2.874,87	85.652,99	Capital			
Diferidos		228.808,15	233.670,46	Escriturado		1.500.000,00	1.500.000,00
		24.852.467,25	24.390.908,14	Reservas		22.668.666,10	22.689.195,61
				Resultados negativos ejercicios anteriores		(46.896,05)	-
				Resultado del ejercicio		38.971,25	(46.896,05)
						24.160.741,30	24.142.299,56
Resto de activos		33.217,31	54.380,24	Ajustes por valoración	6		
				Activos financieros disponibles para la venta		86.761,35	(224.132,43)
Total activo		<u>24.885.684,56</u>	<u>24.445.288,38</u>	Total pasivo y patrimonio neto		<u>24.885.684,56</u>	<u>24.445.288,38</u>
PRO-MEMORIA							
Otras cuentas de orden							
Patrimonios gestionados	16	<u>302.453.774,97</u>	<u>304.290.580,90</u>				

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.

(*) Se presenta únicamente y exclusivamente a efectos comparativos

FONDITEL GESTIÓN,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

	Nota	2017	2016 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	17 (b)	-	44.670,45
Margen de Intereses		-	44.670,45
Comisiones percibidas	17 (c)	1.986.213,46	1.903.672,99
Resultado de otras operaciones financieras	6	-	116.924,04
Diferencias de cambio		(16,40)	(63,81)
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación		(22.205,00)	(22.200,00)
Margen Bruto		1.963.992,06	2.043.003,67
Gastos de personal	17 (d)	(1.327.710,88)	(1.394.609,85)
Gastos generales	17 (e)	(550.656,54)	(670.533,26)
Amortización	8 y 9	(33.662,97)	(40.388,63)
Resultado de la actividad de explotación		51.961,67	(62.528,07)
Resultado antes de impuestos		51.961,67	(62.528,07)
Impuesto sobre beneficios	18	(12.990,42)	15.632,02
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas		38.971,25	(46.896,05)
Resultado del ejercicio		38.971,25	(46.896,05)
Beneficio por acción (en euros)			
Básico		0,03	(0,03)

(*) Se presenta únicamente y exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.

FONDITEL GESTIÓN,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual
terminado en 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes al ejercicio anual
terminado a 31 de diciembre de 2017

	Nota	2017	2016 (*)
Resultado del ejercicio		38.971,25	(46.896,05)
Otros ingresos y gastos reconocidos			
Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	6	414.525,08	76.269,51
Impuesto sobre beneficios		<u>(103.631,30)</u>	<u>(19.067,37)</u>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Activos financieros disponibles para la venta	6	-	(176.260,91)
Impuesto sobre beneficios	6	<u>-</u>	<u>44.065,23</u>
		<u>310.893,78</u>	<u>(74.993,54)</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio		<u><u>349.865,03</u></u>	<u><u>(121.889,59)</u></u>

(*) Se presenta únicamente y exclusivamente a efectos comparativos

FONDITEL GESTIÓN,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A.U.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminados en
31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2017

	Reservas			Resultados Negativos Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital	Reserva legal	Reserva Voluntaria				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.500.000,00	361.509,28	22.327.686,33	-	(46.896,05)	(224.132,43)	23.918.167,13
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	38.971,25	310.893,78	349.865,03
Otras variaciones del patrimonio neto							
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	(20.529,51)	-	-	-	(20.529,51)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(46.895,05)	46.896,05	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.500.000,00	361.509,28	22.307.156,82	(46.896,05)	38.971,25	86.761,35	24.247.502,65

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.

FONDITEL GESTIÓN,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A.U.

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

(Expresado en euros)

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

	Capital	Reservas		Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
		Reserva legal	Reserva voluntaria			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.500.000,00	361.509,28	22.259.905,95	68.831,09	(149.138,89)	24.041.107,43
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(46.896,05)	(74.993,54)	(121.889,59)
Otras variaciones del patrimonio neto						
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	(1.050,71)	-	-	(1.050,71)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	-	68.831,09	(68.831,09)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.500.000,00	361.509,28	22.327.686,33	(46.896,05)	(224.132,43)	23.918.167,13

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.

FONDITEL GESTIÓN,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Estados de Flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en euros)

(Método indirecto)	Nota	31/12/2017	31/12/2016
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)		31.709,30	180.025,44
Resultado del ejercicio antes de impuestos (+/-)		51.961,67	(62.528,07)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)		36.257,41	(116.773,65)
Amortización	8 y 9	33.662,97	40.388,63
Dotaciones netas a provisiones para riesgos		2.578,04	4.368,40
Diferencias de cambio		16,40	63,81
Beneficios en activos financieros disponibles para la venta		-	(116.924,04)
Ingresos financieros		-	(44.670,45)
Gastos financieros		-	-
Resultado Ajustado (+/-)		88.219,08	(179.301,72)
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)		(138.589,25)	303.107,45
Inversiones crediticias (+/-)	7	(159.752,08)	388.528,15
Otros activos de explotación (+/-)		21.162,83	(85.420,70)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		(2.031,82)	(20.371,75)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	12	(13.365,27)	6.342,65
Otros pasivos de explotación (+/-)	14	11.333,45	(26.714,40)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	11	84.111,29	76.591,46
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)		-	(182.548,41)
Pagos (-)		-	(3.259.509,57)
Activos materiales (-)	9	-	(1.509,57)
Activos inmateriales (-)		-	-
Participaciones	6	-	(3.258.000,00)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)		-	-
Cobros		-	3.076.961,16
Participaciones	9	-	3.032.290,71
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	17	-	44.670,45
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)		-23.107,55	(5.419,11)
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (+/-)		-23.107,55	(5.419,11)
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)		(16,40)	(63,81)
5. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-) (1+2+3+4)		8.585,35	(8.005,89)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	5	15.113.206,36	15.121.212,25
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	5	15.121.791,71	15.113.206,36

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2017

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Fonditel Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España como sociedad anónima por un período de tiempo indefinido mediante escritura pública el 24 de abril de 2003 previa obtención de la autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de 2 de abril de 2003.

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

- Un capital social mínimo de 125.000 euros, íntegramente desembolsado.
- Mantenimiento de unos recursos propios mínimos de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase nota 15 (d)).
- Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 100.1.a), se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de IIC, incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.
- Solo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios, calculados según lo descrito en la nota 15 (d).
- No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios calculados según lo descrito en la nota 15 (d).

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Las inversiones en valores emitidos o avalados por una misma entidad, o por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, no podrán superar el 25% de los recursos propios de la Sociedad. A estos efectos, las inversiones se computarán por su valor contable. No estarán sujetas a este límite las inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado Miembro de la Unión Europea, las comunidades autónomas y otros Estados Miembros de la OCDE que cuenten con una calificación de solvencia, otorgada por una agencia especializada de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.
- Solo podrán adquirir para su cartera de inversiones instrumentos financieros derivados que cumplan determinados requisitos, con la finalidad de cobertura de riesgos de los valores o instrumentos financieros que formen parte de sus carteras. Excepcionalmente, podrán adquirir instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión cuando éstos formen parte de valores o depósitos estructurados que incorporen el compromiso de devolución íntegra del capital invertido como préstamo.
- Deberán estar inscritas en el Registro de la C.N.M.V.
- Debe hacerse pública la participación de cualquier socio superior o igual al 5% del capital desembolsado.
- En ningún caso podrán emitir obligaciones, pagarés, efectos o títulos análogos, ni dar en garantía o pignorar los activos en que se materialicen los recursos propios mínimos

La Sociedad fue inscrita con el número 200 en el Registro Administrativo de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 20 de mayo de 2003, fecha en la que comenzó de hecho sus operaciones.

Su objeto social exclusivo es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva. Al 31 de diciembre de 2017 tiene asignada la gestión y administración de cinco fondos de inversión, con un patrimonio de 302.453.774,97 euros (cinco fondos de inversión con un patrimonio de 304.290.580,90 euros en 2016) (véase nota 16 (a)).

La Sociedad pertenece al Grupo Telefónica, S.A. que presenta cuentas consolidadas del Grupo, que se depositan en el registro mercantil de Madrid. El domicilio social de la Sociedad se encuentra en la calle Pedro Teixeira, 8 en Madrid.

De acuerdo con lo prescrito por la disposición transitoria segunda de la Ley 2/1995, de 23 de marzo, de sociedades de Responsabilidad Limitada, la Sociedad fue inscrita como sociedad anónima unipersonal en el Registro Mercantil de Madrid el 29 de abril de 2003.

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Fonditel Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva., S.A.U.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Las cuentas anuales del ejercicio 2017 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, modificada parcialmente por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, la Circular 3/2014, de 22 de octubre y la Circular 4/2015, de 28 de octubre de la C.N.M.V., con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

(b) Principios contables no obligatorios

La sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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

Durante el ejercicio 2017 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron:

- El valor razonable de determinados activos (véase nota 6).
- Provisión para incentivos al personal (véase nota 14).
- Estimaciones para el cálculo de Impuesto sobre Sociedades y de activos y pasivos fiscales diferidos (véanse notas 11 y 18).

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Comparabilidad de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2016 aprobadas por el Accionista Único con fecha 27 de abril de 2017.

(e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas en el balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo 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

(f) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(3) Normas de Registro y Valoración

(a) Instrumentos financieros

• Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

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

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

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

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

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

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Transferencia de activos financieros

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

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

- Criterios para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

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

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

- Deterioro de valor de activos financieros

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

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

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

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

- Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

b) Compensación de saldos

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

(c) Activo material

Los activos contabilizados en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. El activo material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El coste del inmovilizado material incluye la estimación de los costes de desmantelamiento o retiro, así como de la rehabilitación del lugar sobre el que se encuentra ubicado, siempre que constituyan obligaciones incurridas como consecuencia de su uso.

La amortización del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4
Otro inmovilizado	4-8,33

Los gastos incurridos en la reparación y mantenimiento de los elementos de inmovilizado material que no aumentan la vida útil o mejoran su utilización se cargan a resultados en el ejercicio en que se incurren.

(d) Activo intangible

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

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

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

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

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

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

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

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

(e) Compromisos por jubilación

• Plan de pensiones

Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. mantiene un acuerdo con sus trabajadores que se materializa en un Plan de Pensiones del sistema de empleo acogido al Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Planes y Fondos de Pensiones. Las características del Plan son las siguientes:

- Aportación definida de un 4,51% del salario fijo bruto anual de los partícipes
- Aportación obligatoria para el partícipe de un mínimo del 2,2% de su salario fijo bruto anual
- Sistemas de capitalización individual y financiera

La exteriorización de este fondo se realiza en el fondo de pensiones Fonditel B gestionado por la Sociedad dependiente del Grupo Telefónica Capital, S.A.U., grupo al que pertenece la Sociedad, Fonditel Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones.

El importe de la prima satisfecha durante el ejercicio 2017 asciende a 37.170,10 euros (36.595,48 euros en 2016) y se encuentra registrada en “Gastos de Personal - Contribuciones a planes de pensiones” (véase nota 17 (d)).

• Plan de previsión social de directivos

En el ejercicio 2006 Telefónica, S.A. aprobó un Plan de previsión social de directivos financiado exclusivamente por la empresa, que complementa al anteriormente en vigor y que supone unas aportaciones definidas equivalentes a un determinado porcentaje sobre la retribución fija del directivo, en función de las categorías profesionales de los mismos, y unas aportaciones extraordinarias en función de las circunstancias de cada directivo, a percibir de acuerdo con las condiciones establecidas en dicho Plan.

El importe de la prima satisfecha durante el ejercicio 2017 asciende a 7.179,93 euros (7.798,13 euros en 2016) y se encuentra registrada en “Gastos de Personal – Contribuciones a planes de pensiones” (véase nota 17 (d)). Asimismo, durante el ejercicio 2016 se ha registrado un ingreso por importe de 27.751,63 euros en “Gastos de Personal – Contribuciones a planes de pensiones” al cesar la relación laboral en la Sociedad de un directivo.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(e) Arrendamientos

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos. La Sociedad mantiene, fundamentalmente, arrendamientos operativos (Nota 10).

Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

(f) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

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

Comisiones

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

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

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

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

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

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

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

(h) Indemnizaciones por despido

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

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

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

(i) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad está sujeta al régimen de tributación consolidada con Telefónica, S.A., como cabecera del grupo consolidable y con otras sociedades del grupo desde el ejercicio 2003.

(j) Provisiones

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

(k) Recursos de clientes fuera de balance

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

(l) Transacciones con partes vinculadas

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

(m) Sistemas de retribución referenciados a la cotización de las acciones

La Sociedad cuenta con sistemas retributivos referenciados al valor de cotización de las acciones de Telefónica, S.A., con entrega de derechos de opción de compra de acciones. En el caso de la Sociedad la liquidación de estos planes se producirá mediante la entrega de las referidas acciones.

Los planes de opciones de la Sociedad son de liquidación mediante entrega de acciones y, según los criterios establecidos por el Grupo Telefónica, se determina el valor razonable en la fecha de concesión aplicando el método binomial o bien utilizando valores de referencia de mercado y se reconoce como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período de perfeccionamiento con abono a patrimonio neto. En cada fecha de cierre posterior, la Sociedad revisa las estimaciones en cuanto al número de opciones que serán ejercitables, ajustando la cifra de patrimonio, si procede.

(n) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujo de efectivo, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades gestoras de instituciones de inversión colectiva, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, no se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que no forman parte de la gestión de tesorería de la Sociedad. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

(4) Aplicación\ Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de 2017 de la Sociedad a presentar a la Junta General de Accionistas es como sigue:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>38.971,25</u>
<u>Distribución</u>	
Compensación de pérdidas anteriores	<u>38.971,25</u>

La Junta General de Accionistas aprobó con fecha 27 de abril de 2017 el traspaso del resultado del ejercicio 2016 (46.896,05 euros) a Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(5) Tesorería

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre a 2017 y 2016 es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Caja	1.006,49	1.774,15
Bancos	15.120.785,22	15.111.432,21
	<u>15.121.791,71</u>	<u>15.113.206,36</u>

Toda la tesorería se encuentra denominada en euros.

El detalle del capítulo "Bancos" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, recoge el saldo mantenido en BBVA, S.A. y La Caixa.

Los importes depositados en Bancos al 31 de diciembre 2017 y 2016, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual del 0,00% y entre el 0,00% y el 0,83%, respectivamente.

(6) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre a 2017 y 2016 es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Activos financieros disponibles para la venta		
Instrumentos de capital	<u>9.121.280,13</u>	<u>8.706.755,05</u>

Los activos disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden fundamentalmente a participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y están denominadas en euros. Estos activos son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomando precios de mercados activos.

El detalle de los activos financieros disponibles para la venta se encuentra en el Anexo, el cual forma parte integrante de esta nota.

Durante el ejercicio 2017, el movimiento por enajenación de activos financieros disponibles para la venta no registró resultados. Durante el ejercicio 2016, el movimiento por enajenación de activos financieros disponibles para la venta ha registrado beneficios por importe de 116.924,04 euros, reconocidas en Resultado de otras operaciones financieras en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias.

El importe de la variación neta en el valor razonable de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva durante el ejercicio de los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto para los ejercicios 2017 y 2016 ha sido de 310.893,78 y 74.993,54 euros negativos (neto del efecto fiscal), respectivamente.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El importe de la variación neta en el valor razonable de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva acumulada al 31 de diciembre de 2017 y 2016 desde la designación de los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto ha sido de 86.761,35 euros y 224.132,43 euros negativos (neto del efecto fiscal), respectivamente. Este último importe figura registrado en el epígrafe "Patrimonio Neto-Ajustes por valoración" al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(7) Inversiones Crediticias

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Inversiones crediticias		
Deudores por comisiones pendientes (nota 17 (c))	360.125,29	200.373,21
	<u>360.125,29</u>	<u>200.373,21</u>

Todos los saldos incluidos en este epígrafe tienen vencimiento inferior a un año y se encuentran denominados en euros.

Deudores por comisiones pendientes incluye las comisiones de gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad, pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (véanse notas 17 (c) y 19 (a)).

(8) Activo intangible

El movimiento durante el ejercicio 2017 y 2016 del activo intangible ha sido el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2017

	Euros			2017
	2016	Altas	Bajas	
Coste				
Aplicaciones informáticas	6.847,78	-	-	6.847,78
Amortización acumulada	(6.471,61)	(376,17)	-	(6.847,78)
Valor neto	<u>376,17</u>	<u>(376,17)</u>	-	-

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Al 31 de diciembre de 2016

	Euros			2016
	2015	Altas	Bajas	
Coste				
Aplicaciones informáticas	6.847,78	-	-	6.847,78
Amortización acumulada	(5.656,73)	(814,88)	-	(6.471,61)
Valor neto	1.191,05	(814,88)	-	376,17

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el importe de los elementos totalmente amortizados mantenidos en Balance asciende a 6.847,78 y 5.340,85 euros, respectivamente.

(9) Activo material

El movimiento durante el ejercicio 2017 y 2016 del activo material ha sido el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2017

	Euros			2017
	2016	Altas	Bajas	
Coste				
Mobiliario	364.283,22	-	-	364.283,22
Equipos informáticos	12.323,10	-	-	12.323,10
Otro inmovilizado	185.052,62	-	-	185.052,62
	561.658,94	-	-	561.658,94
Amortización acumulada	(510.785,04)	(33.286,80)	-	(544.071,84)
Valor neto	50.873,90	(33.286,80)	-	17.587,10

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Al 31 de diciembre de 2016

	Euros			2016
	2015	Altas	Bajas	
Coste				
Mobiliario	364.283,22	-	-	364.283,22
Equipos informáticos	10.813,53	1.509,57	-	12.323,10
Otro inmovilizado	185.052,62	-	-	185.052,62
	560.149,37	1.509,57	-	561.658,94
Amortización acumulada	(471.211,29)	(39.573,75)	-	(510.785,04)
Valor neto	88.938,08	(38.064,18)	-	50.873,90

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el importe de los elementos totalmente amortizados mantenidos en Balance asciende a 231.059,62 y 231.059,62 euros, respectivamente.

(10) Arrendamientos Operativos - Arrendatario

La Sociedad tiene arrendado, en régimen de arrendamiento operativo, el inmueble en el que realiza su actividad.

Una descripción del contrato de arrendamiento es como sigue:

Arrendamiento	Plazo de renovación	Penalizaciones
Piso 7º (581 metros cuadrados sito en Pedro Teixeira, 8 (Madrid)	31 de diciembre de 2020	Resolución de contrato en caso de incumplimiento

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos en el ejercicio 2017 y 2016 es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Pagos mínimos por arrendamiento (nota 17 (e))	183.434,83	186.836,54

La sociedad tiene registrado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en el epígrafe del balance "Resto de activos" un importe de 20.347,54 euros en concepto de fianzas en garantía de arrendamientos.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(11) Activos y pasivos fiscales

La composición de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2017

Activos Fiscales	Euros	
	Corriente	Diferido
Administraciones Públicas		
Retenciones y pagos a cuenta (nota 18)	-	-
Otros	2.874,87	-
Impuesto sobre beneficios diferido		
Revalorizaciones de instrumentos financieros	-	204.383,45
Plan de previsión social directivos y transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	24.424,70
	<u>2.874,87</u>	<u>228.808,15</u>
Pasivos Fiscales		
Administraciones Públicas		
Hacienda Pública acreedora por retenciones a cuenta del IRPF	62.319,18	-
Organismos de la Seguridad Social	22.061,07	-
Hacienda Pública acreedora por otros conceptos	2.563,06	-
Impuesto sobre beneficios diferido		
Revalorizaciones de instrumentos financieros	-	233.303,68
	<u>86.943,31</u>	<u>233.303,68</u>

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

• Al 31 de diciembre de 2016

Activos Fiscales	Euros	
	Corriente	Diferido
Administraciones Públicas		
Retenciones y pagos a cuenta	82.778,12	-
Otros	2.874,87	-
Impuesto sobre beneficios diferido		
Revalorizaciones de instrumentos financieros	-	205.908,39
Plan de previsión social directivos y transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	27.762,07
	<u>85.652,99</u>	<u>233.670,46</u>
Pasivos Fiscales		
Administraciones Públicas		
Hacienda Pública acreedora por retenciones a cuenta del IRPF	59.599,76	-
Organismos de la Seguridad Social	21.299,51	-
Hacienda Pública acreedora por otros conceptos	2.540,76	-
Impuesto sobre beneficios diferido		
Revalorizaciones de instrumentos financieros	-	131.197,30
	<u>83.440,03</u>	<u>131.197,30</u>

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

El movimiento de los activos por impuestos diferidos del Plan de prevención social a directivos y de las transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Saldo al 31 de diciembre	27.762,07	33.013,12
Altas	2.287,43	5.478,93
Bajas	(5.624,80)	(10.729,98)
Saldo al 31 de diciembre	<u>24.424,70</u>	<u>27.762,07</u>

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Altas recoge las diferencias entre el criterio contable y fiscal de reconocimiento de gastos, en relación a la aportación al Plan de Previsión Social que la Sociedad tiene comprometido con sus directivos, el Talent for the Performance Share Plan, el Performance Investment Plan y el Plan de compra de acciones de los empleados.

Bajas recoge la reversión de las diferencias entre el criterio contable y fiscal de reconocimiento de gastos registrados en ejercicios anteriores y derivados de la reversión del tercer y cuarto ciclo del Performance Investment Plan.

El movimiento del resto de activos por impuestos diferidos durante el ejercicio 2017 y 2016, es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Saldo al 31 de diciembre	205.908,39	243.808,09
Altas	-	39.600,00
Bajas por ajuste a los nuevos tipos impositivos	-	-
Bajas	(1.524,94)	(77.499,70)
Saldo al 31 de diciembre	<u>204.383,45</u>	<u>205.908,39</u>

Este activo por impuesto diferido corresponde al efecto sobre el patrimonio neto de la Sociedad de la valoración de los activos financieros disponibles para la venta, y en sustancia, su plazo de realización o reversión es superior a 12 meses.

Las altas y bajas de estos activos por impuestos diferidos corresponden al efecto de la valoración de los activos financieros disponibles para la venta.

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante el ejercicio 2017 y 2016, es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Saldo al 31 de diciembre	131.197,30	194.094,85
Altas	102.444,28	58.725,90
Bajas	(337,90)	(121.623,45)
Saldo al 31 de diciembre	<u>233.303,68</u>	<u>131.197,30</u>

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El pasivo por impuesto diferido corresponde al efecto sobre el patrimonio neto de la Sociedad de la valoración de los activos financieros disponibles para la venta, y en sustancia, su plazo de realización o reversión es superior a 12 meses.

Las altas y bajas de los pasivos por impuestos diferidos corresponden al efecto de la valoración de los activos financieros disponibles para la venta.

(12) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de estos epígrafes a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Deudas con particulares		
Acreeedores empresas del grupo (nota 19)	12.780,00	11.535,01
Otros acreedores	25.093,75	32.221,19
	<u>37.873,75</u>	<u>43.756,20</u>

Todos los saldos incluidos en este epígrafe tienen vencimientos inferiores a un año, y se encuentran denominados en euros.

El detalle del capítulo "Otros acreedores" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, recoge, principalmente, el saldo pendiente de pago correspondiente a las cuotas de arrendamiento operativo del inmueble en el que realiza su actividad (Nota 10).

(13) Provisiones

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Otras provisiones	<u>44.103,88</u>	<u>44.103,88</u>

Durante los ejercicios 2016 y 2017 no se han producido movimientos en las provisiones a largo plazo.

Otras provisiones incluye el valor estimado de los costes de desmantelamiento del local de negocios donde la Sociedad desarrolla su actividad, que han sido incluidos como mayor valor del inmovilizado material.

El saldo incluido en este epígrafe se encuentra denominado en euros.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(14) Resto de Pasivos

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Gastos devengados no vencidos	235.238,20	224.623,84
Otros pasivos	719,09	-
	<u>235.957,29</u>	<u>224.623,84</u>

Gastos devengados no vencidos al 31 de diciembre de 2017 recoge como conceptos más significativos los importes devengados y pendientes de pago a esa fecha correspondientes a la provisión para incentivos al personal del ejercicio 2017 por un importe de 181.346,00 euros (174.950,00 euros en 2016). Dicho importe se liquidará durante el ejercicio 2018.

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

(15) Fondos Propios

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

(a) Capital Escriturado

El capital social está representado por 1.500.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

El Accionista Único de la Sociedad es Telefónica Capital, S.A.U. (véase nota 1).

(b) Reservas

(i) Reserva legal

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad tiene dotada esta reserva al nivel mínimo que establece la Ley de Sociedades Anónimas.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(ii) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad tiene dotada una reserva voluntaria por importe de 22.307.156,82 y 22.327.686,33 euros, respectivamente. Las reservas voluntarias son de libre disposición (para su reparto se ha de tener en cuenta también lo expresado en el apartado (c) de esta nota).

Dentro de este epígrafe se incluye un importe de 4.850,89 euros (25.380,40 euros en 2016) en relación con sistemas de retribución referenciados a la cotización de las acciones de Telefónica, S.A. El movimiento registrado durante el ejercicio se registra en el epígrafe “Reclasificaciones de pasivos financieros a otros instrumentos de capital” del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjunto.

(iii) Dividendos

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se ha procedido al reparto de dividendos.

(c) Sistemas de retribución referenciados al valor de cotización de las acciones

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Telefónica, S.A., en su reunión celebrada el 30 de mayo de 2014, aprobó la puesta en marcha de un plan de compra incentivada de acciones de Telefónica, S.A. dirigido a todos los empleados del Grupo Telefónica a nivel internacional, con ciertas excepciones. A través del Plan, se ofrece la posibilidad de adquirir acciones de Telefónica, S.A. con el compromiso de esta última de entregar gratuitamente a los partícipes un determinado número de acciones de Telefónica, S.A., siempre que se cumplan determinados requisitos.

La duración total inicialmente prevista del Plan es de dos años. Los empleados adscritos al Plan pueden adquirir acciones de Telefónica, S.A. mediante aportaciones mensuales de hasta 150 euros (o su equivalente en moneda local), con un importe máximo de 1.800 euros a lo largo de un periodo de doce meses (periodo de compra). La entrega de acciones se producirá, en su caso, tras la fecha de consolidación del Plan, a partir del 1 de agosto de 2017, y está condicionada por:

- La permanencia en la empresa durante los dos años de duración del programa (periodo de consolidación), sujeto a ciertas condiciones especiales en relación a las bajas.
- El número concreto de acciones a entregar al finalizar cada periodo de consolidación dependerá del número de acciones adquiridas y conservadas por cada empleado. Así, los empleados adscritos al Plan, y que permanezcan en el Grupo, que hayan mantenido las acciones adquiridas por un periodo adicional de otros doce meses después del fin del periodo de compra, tendrán derecho a recibir una acción gratuita por cada acción que hayan adquirido y conservado hasta el fin del periodo de consolidación. El periodo de compra del Plan se inició en agosto de 2015.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Este plan se liquidó mediante la entrega de acciones de recompensa a los empleados en el mes de agosto de 2017. En el ejercicio 2016 la Sociedad registró un gasto de 7.200,00 euros por este concepto en su cuenta de resultados. En el ejercicio 2017 se registró un menor gasto por importe de 1.200,00 por ajuste en la entrega.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Telefónica, S.A. aprobó el 18 de mayo de 2011 el Plan de remuneración a directivos PIP (Performance Investment Plan). Este Plan de remuneración a directivos (“senior executives” y miembros del “Group management team”) tiene una duración de 5 años, con tres ciclos (o entregas independientes entre sí) de tres años cada uno, empezando el primero con efectos 1 de julio de 2011.

En cada ciclo se otorga el derecho a recibir, al finalizar éste, un cierto número de acciones de Telefónica, S.A., sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones relativas al comportamiento de la acción durante el período y a la permanencia en el empleo. Adicionalmente, existe una “Condición de inversión” que establece que si el empleado mantiene un número prefijado en acciones en propiedad durante un determinado período de tiempo, el número de acciones a recibir al final del ciclo se incrementará en un 25% adicional.

Este Plan se liquidará mediante la entrega de acciones a los empleados, por lo que el gasto de personal se ha registrado con contrapartida en patrimonio neto. Durante los ejercicios 2017 y 2016 la Sociedad ha registrado un gasto de 2.919,61 y 5.766,80 euros por este concepto en su cuenta de resultados. Asimismo, durante el ejercicio 2016 y como consecuencia del cese en la relación laboral de un empleado, procede revertir el gasto acumulado registrado hasta el momento del cese por importe de 9.749,20 euros.

El 30 de junio de 2016 y el 30 de septiembre de 2017 se produjo el vencimiento del tercer y cuarto ciclo de este plan, respectivamente, sin producirse entrega de acciones a los participantes al no cumplirse las condiciones requeridas. Dicha circunstancia no afecta al gasto reflejado en las cuentas de cada ejercicio.

Durante el ejercicio 2014 la Junta General de Accionistas de Telefónica, S.A., aprobó la aplicación de un nuevo Plan de incentivos (Talent for the Future Share Plan) a largo plazo dirigido a los ejecutivos y personal directivo de Telefónica, S.A., y de otras sociedades del Grupo Telefónica, consistente en la entrega a los partícipes seleccionados al efecto, previo cumplimiento de los requisitos necesarios fijados en el mismo, de un determinado número de acciones de Telefónica, S.A. en concepto de retribución variable.

La duración del Plan es de 5 años divididos en 3 ciclos.

Este Plan se liquida mediante la entrega de las acciones a los directivos, por lo que el gasto de personal devengado en 2017 y 2016 por importe de 858,43 y 1.150,80 euros se ha registrado con contrapartida en patrimonio neto.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El 30 de septiembre de 2017 se produjo el vencimiento del primer ciclo de este plan sin producirse entrega de acciones a los participantes al no cumplirse las condiciones requeridas. Dicha circunstancia no afecta al gasto reflejado en las cuentas de cada ejercicio.

(d) Recursos propios: Gestión del capital

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

En dicho Real Decreto se determina que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades: a) Un capital social mínimo de 300.000,00 euros íntegramente desembolsado, incrementado:

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

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

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

- b) El 25 por ciento de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios.

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

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

Por tanto, la Sociedad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión.

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

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

A continuación se incluye un detalle, de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, calculados de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto:

	Euros <u>2017</u>	Euros <u>2016</u>
Recursos Propios Computables		
1. Capital Social	1.500.000,00	1.500.000,00
2. Reservas	22.668.666,10	22.689.195,61
3. Remanente	-	-
4. Resultados que se aplicaran a Reservas	-	-
5. Ajustes por cambio de valor positivos	86.761,35	-
6. Otras partidas a adicionar	-	-
Menos		
7. Resultados negativos del ejercicio corriente	-	(46.896,05)
8. Resultados negativos ejercicios anteriores	(46.896,05)	-
9. Activos intangibles	-	(376,17)
10. Ajustes por cambio de valoración negativa	-	(224.132,43)
11. Otras partidas a deducir	-	-
Total recursos propios computables	<u>24.208.531,40</u>	<u>23.917.790,96</u>
Recursos Propios Exigibles		
1. Capital Social mínimo	125.000,00	125.000,00
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	10.490,75	10.858,12
Suma (A)	<u>135.490,75</u>	<u>135.858,12</u>
3. Gastos de personal (*)	1.394.609,85	1.413.696,57
4. Amortizaciones del inmovilizado (*)	40.388,63	44.486,63
5. Gastos de servicios exteriores (*)	652.801,80	672.492,73
6. Tributos (*)	17.731,46	15.855,74
7. Otros gastos de gestión corriente (*)	22.200,00	22.785,03
8. Gastos de estructura previstos (*)	-	-
Suma (B)	<u>2.127.731,74</u>	<u>2.169.316,70</u>
9. Responsabilidad profesional	-	-
Total recursos propios exigibles = (Max A, 25%B) + incremento responsabilidad profesional	<u>531.932,94</u>	<u>542.329,18</u>
Recursos propios computables – Recursos propios exigibles	<u>23.676.598,46</u>	<u>23.375.461,78</u>

(*) Importes correspondientes al ejercicio precedente

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los recursos propios computables de la Sociedad, exceden de los requeridos por la normativa vigente a dichas fechas.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(16) Recursos de Clientes fuera de Balance

(a) Otras cuentas de orden: Patrimonios gestionados

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Patrimonio gestionado	302.453.774,97	304.290.580,90

(b) Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas

Un detalle de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Sociedad así como los patrimonios correspondientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y las comisiones de gestión sobre patrimonio devengadas durante ambos ejercicios es el siguiente:

• Al 31 de diciembre de 2017

Institución de Inversión Colectiva	Euros	
	Patrimonio	Comisiones
<u>Fondos</u>		
Fonditel Albatros, Fondo de Inversión	214.749.200,45	1.099.800,92
Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, Fondo de Inversión	34.307.427,31	280.795,05
Fonditel Dinero, Fondo de Inversión	7.902.737,61	8.348,60
Fonditel Smart Beta, Fondo de Inversión	41.243.768,50	371.641,24
Fonditel Lince, Fondo de Inversión	4.250.641,10	17.392,15
	302.453.774,97	1.777.977,96
		(nota 17 (c))

• Al 31 de diciembre de 2016

Institución de Inversión Colectiva	Euros	
	Patrimonio	Comisiones
<u>Fondos</u>		
Fonditel Albatros, Fondo de Inversión	215.448.949,63	1.120.200,12
Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, Fondo de Inversión	33.884.801,68	294.837,21
Fonditel Dinero, Fondo de Inversión	9.083.448,23	9.271,60
Fonditel Smart Beta, Fondo de Inversión	42.171.809,11	423.454,57
Fonditel Lince, Fondo de Inversión	3.701.572,25	6.863,57
	304.290.580,90	1.854.627,07
		(nota 17 (c))

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

17) Ingresos y Gastos

(a) Información segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva, y su importe total de ingresos ordinarios ha sido obtenido en España (véanse notas 1 y 16).

(b) Intereses y rendimientos asimilados

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2017 y 2016, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Intereses de cuentas corrientes	-	44.670,45

(c) Comisiones percibidas y pagadas

Un detalle de las comisiones percibidas durante el ejercicio 2017 y 2016 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Comisiones de Fondos de Inversión Financieros		
De gestión sobre patrimonio (nota 16 (b))	1.777.977,96	1.854.627,07
De gestión sobre resultados	208.235,50	49.045,92
	<u>1.986.213,46</u>	<u>1.903.672,99</u>
	(nota 19 (a))	(nota 19 (a))

“Comisiones de Gestión”, recoge las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión y asesoramiento de las Instituciones de Inversión Colectiva que tiene asignadas. Las comisiones se calculan diariamente y se abonan a la Sociedad mensualmente, por lo que al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se encuentra pendiente de cobro el ingreso correspondiente al mes de diciembre, que alcanza un importe de 360.125,29 y 200.373,21 euros, respectivamente (véanse notas 7 y 19 (a)).

Para el cálculo de las comisiones se aplica el tipo de comisión anual (que varía dependiendo de la institución de inversión colectiva) sobre el valor patrimonial de cada una de las Instituciones de Inversión Colectiva.

La comisión sobre el resultado positivo de cada Institución de Inversión Colectiva gestionada se devenga diariamente y se cobra al término del ejercicio. Durante el ejercicio 2017 y 2016 se devengaron ingresos de 208.235,50 y 49.045,92 euros respectivamente por este concepto.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Gastos de personal

El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Sueldos y cargas sociales	1.199.450,78	1.296.171,09
Contribuciones a planes de pensiones (nota 3(d))	44.350,03	16.641,98
Otros gastos de personal	<u>83.910,07</u>	<u>81.796,78</u>
	<u>1.327.710,88</u>	<u>1.394.609,85</u>

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

• Al 31 de diciembre de 2017

	Media anual 2017	31.12.17		
		Hombres	Mujeres	Total
Directivos	1	1	-	1
Mandos intermedios	7	3	4	7
Resto	9	3	6	9
	<u>17</u>	<u>7</u>	<u>10</u>	<u>17</u>

• Al 31 de diciembre de 2016

	Media anual 2016	31.12.16		
		Hombres	Mujeres	Total
Directivos	1	1	-	1
Mandos intermedios	7	3	4	7
Resto	9	3	6	9
	<u>17</u>	<u>7</u>	<u>10</u>	<u>17</u>

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La distribución de los empleados de la Entidad por sexos y tipo de contrato al término del ejercicio 2017 y 2016 es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2017

<u>Tipo de contrato</u>	31.12.16		
	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>
Fijo	7	10	17
Temporal	-	-	-
	<u>7</u>	<u>10</u>	<u>17</u>

• Al 31 de diciembre de 2016

<u>Tipo de contrato</u>	31.12.15		
	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>
Fijo	7	10	17
Temporal	-	-	-
	<u>7</u>	<u>10</u>	<u>17</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen empleados con discapacidad alguna.

(e) Gastos generales

El detalle es como sigue:

	Euros	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inmuebles e instalaciones (nota 10)	183.434,83	186.836,54
Sistemas informáticos	896,46	2.812,49
Publicidad y representación	46.926,86	24.884,25
Servicios profesionales independientes	105.271,01	224.220,69
Contribución e impuesto	17.006,88	17.731,46
Servicios administrativos subcontratados	115.381,28	120.504,66
Otros gastos	81.739,22	93.543,17
	<u>550.656,54</u>	<u>670.533,26</u>

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(18) Situación Fiscal

Los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 25 por 100 sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

La Sociedad tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación con otras sociedades del Grupo cuya sociedad dominante es Telefónica, S.A. Si bien la Sociedad dominante del grupo fiscal presentará la declaración por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al mismo de forma consolidada, las diferentes sociedades que lo componen presentan igualmente su propia declaración individual con carácter informativo. Para el resto de los impuestos, tasas o tributos a los que está sometida la Sociedad, la base liquidable se calcula individualmente.

Como consecuencia de la tributación de la Sociedad en el Régimen Especial de los grupos de sociedades, para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades individual se tienen en cuenta las eliminaciones de los resultados procedentes de operaciones realizadas durante el ejercicio entre las sociedades que forman parte del grupo fiscal, así como la incorporación de eliminaciones efectuadas en ejercicios precedentes. Para el cómputo de las deducciones se tienen en cuenta los límites y requisitos que tenga el grupo fiscal, con independencia de la base imponible individual de cada sociedad.

El cálculo de la cuota impositiva y gasto del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2017 que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 2017 es como sigue:

	Euros
Resultado del ejercicio, antes de impuestos y base imponible Contable aportada por la Sociedad	51.961,67
Diferencias Temporales	(13.349,58)
Contribución a la base imponible del Grupo fiscal	38.612,09
Cuota al 25% (notas 12 y 19 (a))	9.653,02
Deducciones	-
Saldo a cobrar con el Grupo por Impuesto sobre Sociedades (notas 12 y 19 (a))	9.653,02
Retenciones y pagos a cuenta (nota 11)	-
Pago fraccionado del impuesto sobre sociedades (nota 12 y 19 (a))	(12.650,00)
Impuesto sobre Sociedades a cobrar	(2.996,98)

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

	<u>Euros</u>
Base contable del impuesto al 25%	<u>12.990,42</u>
	<u><u>12.990,42</u></u>

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables presentados desde el 1 de enero de 2014. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(19) Partes Vinculadas

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

Un detalle de los saldos y de las transacciones para el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2017 y 2016 realizada por la Sociedad con Empresas del Grupo y con los Fondos de Inversión gestionados, es el siguiente:

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

• Al 31 de diciembre de 2017

	Euros	
	Saldo deudor	Saldo acreedor
<u>Saldos</u>		
Con Fondos de Inversión gestionados		
Deudores por comisiones pendientes (notas 7 y 17 (c))	360.125,29	-
Con Telefónica, S.A.		
Impuesto sobre Sociedades del ejercicio (nota 12)		(2.996,98)
Impuesto sobre Sociedades ejercicios anteriores (nota 12)		(349,04)
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	2.057,00
Con Antares Seguros de Vida y Pensiones, S.A.		
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	2.641,91
Con Fonditel Pensiones, E.G.F.P., S.A.		
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	-
Con Tempotel, E.T.T., S.A.		
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	6.930,94
Con Telefónica Gestión Integral de Edificios y Servicios, S.A.U.		
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	496,04
Con Telefónica de España, S.A.U.		
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	4.000,13
<u>Transacciones</u>		
Con Fondos de Inversión gestionados		
Comisiones percibidas (nota 17 (c))	-	1.986.213,46
Con Telefónica de España, S.A.		
Gastos generales	10.257,31	-
Con Telefónica Servicios Móviles España, S.A.		
Gastos generales	1.812,20	-
Con Telefónica, S.A.		
Gastos generales	2.057,00	-
Con Tempotel		
Gastos generales	32.735,54	-
Con Telefónica Soluciones		
Gastos generales	1.181,33	-
Con Telefónica Gestión Integral de Edificios y Servicios, S.A.U.		
Gastos generales	1.076,32	-
Con Pléyade Peninsular Seguros y Reaseguros		1.553,92

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

• Al 31 de diciembre de 2016

	Euros	
	Saldo deudor	Saldo acreedor
<u>Saldos</u>		
Con Fondos de Inversión gestionados		
Deudores por comisiones pendientes (notas 7 y 17 (c))	200.373,21	-
Con Telefónica, S.A.		
Impuesto sobre Sociedades		
Deudores/Acreedores empresas del grupo (nota 12 y 18)	-	(14.332,12)
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	14.520,00
Con Antares Seguros de Vida y Pensiones, S.A.		
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	2.552,60
Con Fonditel Pensiones, E.G.F.P., S.A.		
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	(83,87)
Con Tempotel, E.T.T., S.A.		
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	8.824,55
Con Telefónica Gestión Integral de Edificios y Servicios, S.A.U.		
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	167,39
Con Telefónica de España., S.A.U.		
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	(113,54)
<u>Transacciones</u>		
Con Fondos de Inversión gestionados		
Comisiones percibidas (nota 17 (c))	-	1.903.672,99
Con Telefónica de España, S.A.		
Gastos generales	11.270,24	-
Con Telefónica Servicios Móviles España, S.A.		
Gastos generales	2.292,94	-
Con Telefónica, S.A.		
Gastos generales	14.520,00	-
Con Tempotel		
Gastos generales	61.974,31	-
Con Telefónica Soluciones		
Gastos generales	788,01	-
Con Telefónica Gestión Integral de Edificios y Servicios, S.A.U.		
Gastos generales	4.669,74	-

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de Alta Dirección de la Sociedad

Los miembros del Consejo de Administración que desempeñan asimismo funciones de Dirección no han devengado remuneración, dietas o similar durante los ejercicios 2017 y 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los miembros del Consejo no mantienen con la Sociedad saldos por anticipos o créditos concedidos. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

En cumplimiento de lo establecido en la indicación octava del artículo 260 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, se informa que los miembros del Consejo de Administración son dos mujeres y un hombre.

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han tenido situaciones de conflictos de interés durante los ejercicios 2017 y 2016.

(c) Participaciones y cargos de los Administradores en otras sociedades

Los miembros del Consejo de Administración y sus personas vinculadas de conformidad con lo dispuesto en los artículos 229ter y 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital no han tenido situaciones de conflicto de interés durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(20) Información Medioambiental

Los Administradores de Fonditel Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2017 y 2016.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(21) Honorarios de Auditoría

La remuneración a PwC Auditores, S.L., firma auditora de Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. durante el ejercicio 2017, asciende a 16 miles de euros.

La remuneración a las distintas sociedades integradas en la organización mundial KPMG, a la que pertenece KPMG Auditores, S.L., firma auditora de Fonditel Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. durante el ejercicio 2016, ascendió a 8.739,46 euros.

La totalidad de estos importes corresponden a la auditoría de cuentas.

(22) Servicio de Atención al Cliente

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

Durante el ejercicio 2017 y 2016, la Sociedad no ha recibido quejas ni reclamaciones por parte de clientes.

(23) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por la Unidad de Gestión de Riesgo de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Esta Unidad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

(i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta. El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo los riesgos controlados. A estos efectos, la Sociedad controla la composición de la cartera con el objeto de evitar realizar inversiones con una alta volatilidad.

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(ii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad dentro de la actividad normal de la misma, tiene diversificado el riesgo entre todas las Instituciones de Inversión Colectiva que tiene asignadas para su gestión y administración.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la nota 7.

(iii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 7 y 12.

(iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

(24) Información sobre aplazamientos de pago a proveedores. “Deber de información”. Ley 15/2010, de 5 de julio

Derivado de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2017 por la Sociedad:

	<u>Días</u>
Periodo medio de pago a proveedores	8,73
Ratio de operaciones pagadas	8,73
Ratio de operaciones pendientes de pago	9,19
	<u>Euros</u>
Total de pagos realizados	476.211,82
Total de pagos pendientes	4.318,68

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(25) Hechos Posteriores

Durante el mes de Enero 2018, se implantó un Plan de Desvinculación de mutuo acuerdo, con opción al “Plan 10”, cuya ejecución tuvo lugar el 31 de enero. El Consejo de administración en su sesión del 26 de febrero, por unanimidad, ratificó la implantación del referido Plan. El “Plan 10” es un contrato de extinción laboral de mutuo acuerdo en virtud del cual el empleado recibirá el 50% de su salario regulador durante los próximos 10 años o durante los próximos 8 años en el caso de los directivos. En 2018 un directivo de Fonditel Gestión, se ha adherido al Plan.

FONDITEL GESTIÓN,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Detalle de Activos Financieros disponibles para la Venta
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

	<u>Cantidad</u>	<u>Precio de adquisición</u>	<u>Valor razonable al 31/12/17</u>	<u>Plusvalía/(Minusvalía) acumulada</u>
Instrumentos de Capital				
Acciones Fondo Garantía de Depósitos	794,00	794,00	794,00	-
Total instrumentos de patrimonio		794,00	794,00	-
Participaciones en Fondos de Inversión				
Fonditel Albatros, FI	323,43	1.866,83	3.193,51	1.326,68
Fonditel Dinero, FI	61.099,42	261.006,49	292.366,99	31.360,50
Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, FI	138.555,85	840.001,20	1.112.882,22	272.881,02
Fonditel Smart Beta, FI	662.875,46	4.643.930,19	3.826.396,26	(817.533,93)
Fonditel Lince, FI	533.728,21	3.258.000,00	3.885.647,15	627.647,15
Total participaciones en fondos de inversión		9.004.804,71	9.120.486,13	115.681,42
Total activos financieros disponibles para la venta		<u>9.005.598,71</u>	<u>9.121.280,13</u>	<u>115.681,42</u>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales de 2017, junto con la cual debe ser leído.

FONDITEL GESTIÓN,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Detalle de Activos Financieros disponibles para la Venta
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

	<u>Cantidad</u>	<u>Precio de adquisición</u>	<u>Valor razonable al 31/12/16</u>	<u>Plusvalía/(Minusvalía) acumulada</u>
Instrumentos de Capital				
Acciones Fondo Garantía de Depósitos	794,00	794,00	794,00	-
Total instrumentos de patrimonio		794,00	794,00	-
Participaciones en Fondos de Inversión				
Fonditel Albatros, FI	323,43	1.866,83	3.088,73	1.221,90
Fonditel Dinero, FI	61.099,42	261.006,49	293.718,56	32.712,07
Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, FI	138.555,85	840.001,20	1.101.648,76	261.647,56
Fonditel Smart Beta, FI	662.875,46	4.643.930,19	3.820.296,69	(823.633,50)
Fonditel Lince, FI	533.728,21	3.258.000,00	3.487.208,31	229.208,31
Total participaciones en fondos de inversión		9.004.804,71	8.705.961,05	(298.843,66)
Total activos financieros disponibles para la venta		<u>9.005.598,71</u>	<u>8.706.755,05</u>	<u>(298.843,66)</u>

FONDITEL GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

El año 2017 ha sido convulso para el inversor, con numerosos acontecimientos importantes de carácter político. Los mercados avanzaron a pesar de los titulares negativos de subida de tipos de interés, normalización del balance de la FED, retrasos en la legislación del tax reform, eventos geopolíticos y problemas de política comercial. Debido a la fortaleza de los datos económicos, el 2017 ha sido más gratificante que lo que se esperaba a principios de año y fue un mercado claramente alcista, en el que el SP 500 ha marcado record histórico.

En el primer trimestre los activos de riesgo continuaron la tendencia positiva, con alzas generalizadas de la Renta Variable en todas las geografías. Los bonos gubernamentales tuvieron en cambio un comportamiento mixto, con rentabilidades positivas en todos los segmentos de renta fija excepto los bonos gubernamentales europeos a causa de la incertidumbre política provocada por las elecciones nacionales de Holanda y Francia. El dólar se depreció moderadamente, arrastrando a las materias primas hasta rentabilidades negativas, con el petróleo corrigiendo significativamente y el oro por el contrario subiendo con fuerza. Los activos emergentes volvieron a exhibir un comportamiento destacado siendo el mejor activo del trimestre.

El segundo trimestre del año ha mezclado para los activos de riesgo a nivel global. Si la Renta Variable tuvo un comportamiento positivo en todas las geografías en los meses de abril y mayo, en el mes de junio Europa corrigió con fuerza para acabar el trimestre en negativo, mientras que Estados Unidos, Japón y Emergentes consiguieron cerrar el en verde. Así mientras que en EE.UU. los bonos del Tesoro cerraron en positivo (caídas de tipos de interés), los bonos del Tesoro Alemán lo hicieron en negativo (subidas de tipos de interés). En el campo de las divisas, el euro mostró gran fortaleza contra todos los cruces, en especial contra el dólar, que siguió instalado en la debilidad. Por último, el petróleo cerró otro trimestre de fuertes caídas perdiendo con claridad el nivel de los 50 dólares por barril.

El tercer trimestre del año ha sido positivo para los activos de riesgo a nivel global. La renta variable obtuvo un comportamiento al alza durante los tres meses en las diferentes geografías. Tanto EE.UU como Europa, Japón y Emergentes cerraron en verde el trimestre. También destacó el comportamiento de las materias primas que mostraron una apreciación desde el sector energético (petróleo) hasta el sector industrial (acero, cobre...). Los activos que más se revalorizaron durante el tercer trimestre fueron las bolsas emergentes. La Renta fija en líneas generales también ha tenido una buena evolución. Más concretamente el mes de julio fue positivo para los activos de riesgo a nivel global sustentados por los datos de crecimiento y las inflaciones bajas. Los bonos corporativos lo hicieron mejor que los soberanos en un entorno favorable.

El cuarto trimestre del año ha sido provechoso para los activos de riesgo a nivel global. Tanto la renta variable de los países desarrollados (Europa y EE.UU) como la de los emergentes con China a la cabeza cerraron en positivo. Las materias primas tuvieron un comportamiento bueno, destacando el petróleo con una fuerte revalorización. La Renta fija en líneas generales estuvo soportada, con los bonos de gobiernos sin experimentar apenas cambios. La rentabilidad del bono a 10 años alemán fluctuó entre 0.30-0.50% y el americano entre 2.3-2.5%. El crédito tanto en grado de inversión como el high yield obtuvieron un rédito positivo durante el trimestre. Noviembre fue el único mes que las rentabilidades fueron negativas exceptuando EEUU.

En cuanto a la rentabilidad ofrecida por los activos en el año, en los mercados de divisas, hubo una depreciación generalizada del Dólar frente al resto de divisas (-10.10%). El Euro cerró fuertemente en positivo frente al Dólar (+14.50%) y aumentó su revalorización frente a la Libra un (+4.5%). Por otra parte, el Yen japonés cerró el año en positivo frente al dólar (+4.7%), siendo 2017 el momento de la estabilización de las divisas emergentes tras varios años de debilidad. En cuanto a los mercados de materias primas, este ha sido finalmente un periodo de consolidación de rentabilidades positivas (+1%) tras 5 años de correcciones, principalmente por la fuerte subida del petróleo (+20.4%). El oro también cerró el año con rentabilidad positiva (+15.17%).

En lo relativo a los activos de renta fija, 2017 ha sido un año positivo. Así, la Renta Fija del Gobierno Americano cerró el año en positivo (+1.55%). En Europa, debido a que la política monetaria extensión del QE por parte del BCE, y relajación de las tensiones políticas las subidas fueron menores (+0.55%). La Renta Fija España se vio beneficiada por las medidas del BCE (+4.2%), y por ello la prima de riesgo disminuyó ligeramente 4 p.b. hasta los 114 p.b. a cierre del año. La renta fija gubernamental emergente cerró el año con grandes subidas (+8.17%), y la renta fija corporativa tanto americana como europea tuvieron rentabilidades positivas, en especial los bonos corporativos de alta rentabilidad norteamericanos (High Yield +6.9%).

Por último, en lo que respecta a renta variable, se puede afirmar que ha sido un año espectacular. La renta variable global en su conjunto dio rentabilidades positivas (+20.60), liderando las subidas los EE.UU (+23.19%), Japón(+24.33%) y las economías emergentes (+38.88). En el resto de economías las rentabilidades fueron también positivas. En general disfrutaron de un crecimiento sincronizado todas las áreas geográficas.

En este entorno, las rentabilidades de los fondos han sido positivas. En concreto, el fondo de retorno absoluto Fonditel Smart Beta obtuvo una rentabilidad neta de -0.20% en la clase A, +0.83% en la clase B, y +0.16% en clase C, acabando el año con un patrimonio de 41.2 millones de euros. Su número de partícipes a 31 de diciembre de 2017 era de 214 en su clase A, a lo que habría que sumar 36 partícipes para la clase B y 27 para la clase C.

Por su parte, Fonditel Albatros, obtuvo una rentabilidad de +3.39% en su clase A, 4.65% en su clase B, y 3.74% en su clase C. Cerró el ejercicio con 214,8 millones de euros y 179 partícipes en su clase A, a lo que habría que sumar 25 partícipes para la clase B y 24 partícipes para la clase C.

Fonditel Renta Fija Mixta Internacional, obtuvo un resultado del +1.02% en su clase A, y +1.28% en su clase B. A 31 de diciembre de 2017 tenía un patrimonio de 34 millones de euros. Su número de partícipes a la misma fecha se situaba en 84 para la clase A y 28 para la clase B.

Fonditel Lince obtuvo una rentabilidad positiva en 2017 del +9.85% para la clase A, del +11.43% para la clase B, y del +10.38% para la clase C, acabando el 31 de diciembre con un patrimonio conjunto de 4.25 millones de euros y 31 partícipes en su clase A, a lo que habría que sumar 118 partícipes para la clase B y 6 partícipes para la clase C.

Por lo que respecta al fondo más conservador, Fonditel Dinero, cuya política de inversión está centrada exclusivamente en activos del mercado monetario a muy corto plazo y está dirigido a aquellos inversores que quieran incurrir en muy poco riesgo, consiguió una revalorización anual neta del -0.46% y tenía a 31 de diciembre un volumen patrimonial de 7.9 millones de euros y 147 partícipes.

En términos agregados y como compañía gestora, la cuenta de resultados de Fonditel Gestión alcanzó un nivel de ingresos por explotación de 1.986 miles de euros, lo que minorado por los 1.935 miles de euros correspondientes al total de gastos de explotación conformaron un resultado de explotación de 52 miles de euros. Si deducimos los 13 miles de euros que representó el pago del Impuesto de Sociedades se obtiene un resultado neto en 2017 de 39 miles de euros.

Durante el ejercicio 2017, no se ha efectuado operaciones con acciones propias, ni inversiones en investigación y desarrollo.

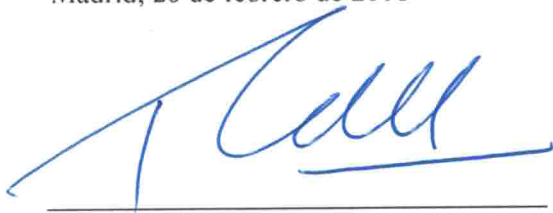
Hechos Posteriores

Durante el mes de Enero 2018, se implantó un Plan de Desvinculación de mutuo acuerdo, con opción al “Plan 10”, cuya ejecución tuvo lugar el 31 de enero. El Consejo de administración en su sesión del 26 de febrero, por unanimidad, ratificó la implantación del referido Plan. El “Plan 10” es un contrato de extinción laboral de mutuo acuerdo en virtud del cual el empleado recibirá el 50% de su salario regulador durante los próximos 10 años o durante los próximos 8 años en el caso de los directivos. En 2018 un directivo de Fonditel Gestión, se ha adherido al Plan.

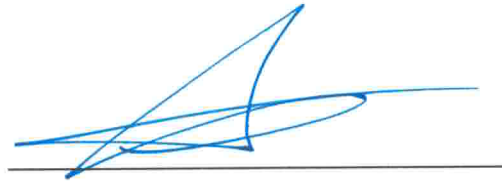
DILIGENCIA DE FIRMA

El Consejo de Administración de FONDITEL GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U., en su reunión de febrero de 2018, ha formulado las Cuentas Anuales, que comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo, la Memoria y el Informe de Gestión correspondientes todos ellos al ejercicio social 2017.

Madrid, 26 de febrero de 2018



D^a. María Teresa Casla Uriarte
Presidente



D. Fernando Aitor Aguado Carranza
Consejero



D^a Carmen Arana López-Abad
Consejero