

**Privat Bank  
Patrimonio,  
Sociedad Gestora  
de Instituciones de  
Inversión Colectiva,  
S.A.U.**

**Cuentas Anuales**

31 de diciembre de 2014

**Informe de gestión**

Ejercicio 2014

(Junto con el Informe de Auditoría  
Independiente)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
Barcelona

## **Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales**

Al Accionista Único de  
Privat Bank Patrimonio, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Privat Bank Patrimonio, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la "Sociedad"), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Privat Bank Patrimonio, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

*Opini3n*

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera de Privat Bank Patrimonio, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversi3n Colectiva, S.A.U. al 31 de diciembre de 2014, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situaci3n de la Sociedad, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.



Albert Ros3s Noguer

23 de abril de 2015

COLLEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

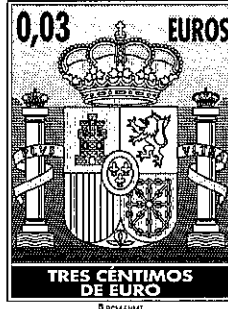
KPMG

Any 2015 N3m: 20/15/00509  
IMPORT COL·L·GIAL: 96,00 EUR

.....  
Informe subjecte a la taxa establerta.  
a l'article 44 del text ref3s de la  
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per  
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.  
.....



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6522844

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

**Balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(Expresados en euros)

ACTIVO	NOTA	2014	2013
Tesorería		143,67	121,50
Cartera de negociación Instrumentos de capital	6	890.228,34	48.412,38
Inversiones crediticias Crédito a intermediarios financieros	6	2.926.978,68	3.374.287,48
Activo material De uso propio	7	15.239,24	20.307,00
Activo intangible Otro activo intangible	8	40.810,46	14.434,46
Activos fiscales Corrientes Diferidos	15	2.820,15	15.097,74
Resto de activos	10	20.464,34	21.390,63
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.896.684,88</b>	<b>3.494.051,19</b>

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

**Balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(Expresados en euros)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
PASIVOS FINANCIEROS



OL6522845

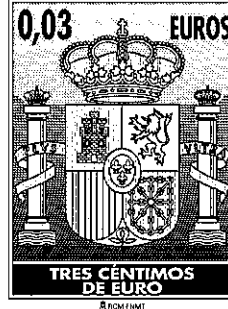
	NOTA	2014	2013
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
Pasivos financieros a coste amortizado	9	761.671,08	908.375,46
Deudas con intermediarios financieros			908.203,46
Deudas con particulares		758.292,55	172,00
Otros pasivos financieros		3.378,53	-
Pasivos fiscales	15	106.411,32	-
Corrientes		106.411,32	-
Resto de pasivos	10	652.103,34	285.919,99
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.520.185,74</b>	<b>1.194.295,45</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	5		
Capital		1.950.000,00	1.950.000,00
Escriturado		1.950.000,00	1.950.000,00
Reservas		349.755,74	344.947,07
Resultado del ejercicio		276.743,40	42.608,67
Dividendos y retribuciones		(200.000,00)	(37.800,00)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.376.499,14</b>	<b>2.299.755,74</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>3.896.684,88</b>	<b>3.494.051,19</b>

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

**Balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(Expresados en euros)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Cuentas de orden



0L6522846

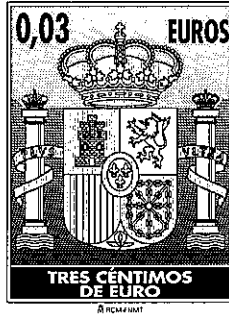
	NOTA	2014	2013
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>			
3. Patrimonio Gestionado	12	607.222.859,79	560.904.690,90
3.1. Fondos de inversión de carácter financiero		289.135.497,26	231.957.502,00
3.6. Sociedades de inversión de capital variable		318.087.362,53	328.947.188,90
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>607.222.859,79</b>	<b>560.904.690,90</b>

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

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(Expresadas en euros)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

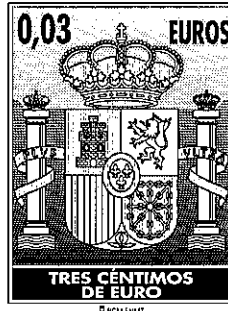


OL6522847

CUENTA DE EXPLOTACIÓN	NOTA	2014	2013
Intereses y rendimientos asimilados		2.355,86	2.858,68
Intereses y cargas asimiladas (-)			
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	13	<b>2.355,86</b>	<b>2.858,68</b>
Comisiones percibidas	13	3.901.315,42	3.279.636,01
Comisiones pagadas	13	(2.123.268,64)	(1.933.101,5)
Resultado de operaciones financieras (neto)	13	5.747,62	6.932,71
Cartera de negociación			
Otros			
Otros productos de explotación		795,00	5.135,27
Otras cargas de explotación		(60.738,29)	
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>1.726.206,97</b>	<b>1.361.461,17</b>
Gastos de personal	14	(1.017.312,17)	(892.995,63)
Gastos generales	14	(298.051,83)	(393.343,00)
Amortización	7-8	(15.495,27)	(15.839,73)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION</b>		<b>395.347,70</b>	<b>59.282,81</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>395.347,70</b>	<b>59.282,81</b>
Impuesto sobre beneficios	15	(118.604,30)	(16.674,14)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>276.743,40</b>	<b>42.608,67</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>276.743,40</b>	<b>42.608,67</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
NACIONALIZACIÓN



0L6522848

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

**Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(Expresados en euros)

**a) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

CONCEPTO	2014	2013
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>276.743,40</b>	<b>42.608,67</b>
<b>OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>276.743,40</b>	<b>42.608,67</b>

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

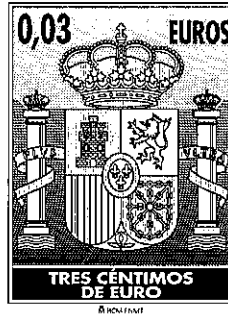
Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresados en euros)

**b) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Concepto	Capital	Reservas	Dividenda cuenta	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	1.950.000,00	422.586,40	-	-	-	(77.639,33)	2.294.947,07	2.294.947,07
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	42.608,67	42.608,67	42.608,67
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(77.639,33)	(37.800,00)	-	-	77.639,33	(37.800,00)	(37.800,00)
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(37.800,00)	-	-	-	(37.800,00)	(37.800,00)
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	(77.639,33)	-	-	-	77.639,33	-	-
<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	1.950.000,00	344.947,07	(37.800,00)	-	-	42.608,67	2.299.755,74	2.299.755,74
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	276.743,40	276.743,40	276.743,40
Otras variaciones del patrimonio neto	-	4.808,67	(162.200,00)	-	-	(42.608,67)	(200.000,00)	(200.000,00)
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(200.000,00)	-	-	-	(200.000,00)	(200.000,00)
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	4.808,67	37.800,00	-	-	(42.608,67)	-	-
<b>SALDO FINAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	1.950.000,00	349.755,74	(200.000,00)	0,00	0,00	276.743,40	2.376.499,14	2.376.499,14



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTAS FIJAS



0L6522849



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BREVETADO



0L6522850

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

### 1. Actividad e información de carácter general

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

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

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

Los Administradores han decidido acogerse a la disposición incorporada en el art. 43 del Código de Comercio y depositar las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad dominante PRIVAT BANK DEGROOF, S.A.U. Estas cuentas anuales consolidadas serán formuladas el 24 de marzo de 2015 y está previsto depositarlas en el Registro Mercantil de Barcelona.

La Sociedad es gestora a 31 de diciembre de 2014 de las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva:

PRIVAT RENTA FIJA F.I.	GENCO ACTIUS MOBILIARIS SICAV, S.A.	SANBABLES SICAV, S.A.
PRIVAT FONDOS RV GLOBAL F.I.	GERMINA INVEST SICAV, S.A.	SEQUOIA VALORES SICAV, S.A.
PRIVAT AHORRO CORTO PLAZO F.I.	INVERSALINAS SICAV, S.A.	STRIP INVERSIONES SICAV, S.A.
PRIVAT FONSELECCION F.I.	INVERSIONES LUTIMO, SICAV, S.A.	SUNDAY DE INVERSIONES SICAV, S.A.
PRIVAT FLEXIBLE GLOBAL F.I.	INVERSIONES MINOTAURO SICAV, S.A.	TAVELA INVERSIONES SICAV, S.A.
PRIVAT FONDOS MIXTO GLOBAL F.I.	INVERSIONES MOLUTI, SICAV, S.A.	TEXMO VALORES SICAV, S.A.
PRIVAT BOLSA ESPAÑOLA F.I.	INVERSIONES OMNITOT, SICAV S.A.	TRURE CAPITAL, SICAV S.A.
PRIVAT SALUD F.I.	INVESCA CARTERA SICAV, S.A.	UNDELUN INVEST SICAV, S.A.
ACTAD INVERSIONES SICAV, S.A.	KIPA INVESTMENT SICAV, S.A.	UVAFS SICAV, S.A.
ANPORA INVERSIONES SICAV, S.A.	MAR-SET INVERSIONS SICAV, S.A.	VICTRIX INVERSIONES SICAV, S.A.
ATLAS VALORES SICAV, S.A.	NIGOY INVERSIONES SICAV, S.A.	ZENDER INVERSIONES SICAV, S.A.
BELLCIM INVERSIONS SICAV, S.A.	NORTH CAPE INVERSIONES SICAV, S.A.	KERAD 3 INVEST SICAV, S.A.
CAIRSA INVEST SICAV, S.A.	OSSO DE SIO FORT SICAV, S.A.	
CAPITAL XXI INVERSIONES SICAV, S.A.	PANTICO INVEST, SICAV S.A.	
CMA GLOBAL 1999 SICAV, S.A.	POLO VALOR SICAV, S.A.	
DAPHNE INVESTMENTS SICAV, S.A.	PROCESS INVERSIONES SICAV, S.A.	
ESGER INVERSIONES SICAV, S.A.	QUAESTOR INVESTMENTS SICAV, S.A.	
FAVILA INVERSIONES SICAV, S.A.	RELLTBMA INVERSIONES SICAV, S.A.	
GASSOLANS INVERSIONES SICAV, S.A.	REPORT INVERSIONES, SICAV, S.A.	



CLASE 8.<sup>a</sup>  
GENERAL



0L6522851

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

La administración y representación de CAPITAL XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. está encomendada a PRIVAT BANK PATRIMONIO S.A.U., S.G.I.I.C., mientras que la gestión de los activos está encomendada desde el 2 de junio de 2010, aproximadamente en un 50% del patrimonio a la citada entidad gestora y el restante 50% a UBS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U. Además PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U. cogestiona la entidad KERAD 3 INVEST S.I.C.A.V., S.A. (la entidad gestora principal de esta IIC es UBS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U.), y realiza las tareas de administración y representación de CAPITAL AT WORK BALANCED, S.I.C.A.V., S.A., CAPITAL AT WORK DYNAMIC, S.I.C.A.V., S.A., CAPITAL AT WORK DEFENSIVE, S.I.C.A.V., S.A., CAPITALATWORK BLUE S.I.C.A.V., S.A. y PRESTIGI TOTAL S.I.C.A.V., S.A.

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2014 no se han producido hechos relevantes.

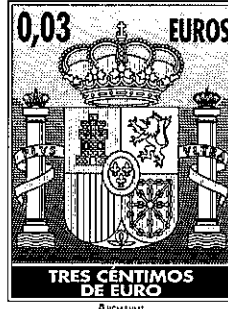
b) Plantilla

La plantilla a 31 de diciembre de 2014 y 2013 de la Sociedad se muestra a continuación:

Desglose	2014		2013	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	2	-	3	-
Técnicos	-	2	1	3
Administrativos	3	3	3	3
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>6</b>



**CLASE 8.ª**  
ESTADO



0L6522852

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

#### **a) Imagen fiel**

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

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

#### **b) Principios contables no obligatorios**

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2014.

#### **c) Juicios y estimaciones**

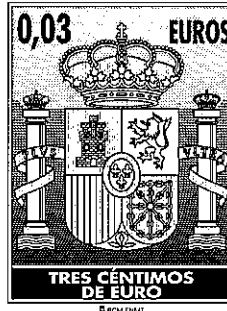
Para la formulación de estas cuentas anuales conforme a los principios contenidos en la citada Circular, no ha precisado de ningún juicio o estimación particular que difiera de los contenidos en la misma, reflejando así de forma suficiente la imagen fiel del patrimonio de la sociedad.

#### **d) Cambios en criterios contables**

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



**CLASE 8.ª**  
CORRECCIÓN DE ERRORES



0L6522853

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresada en euros)

---

e) **Cambios en estimaciones contables**

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

f) **Corrección de errores**

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

### **3. Hechos posteriores a la fecha de balance**

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2014 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

### **4. Normas de registro y valoración**

a) **Activos financieros**

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

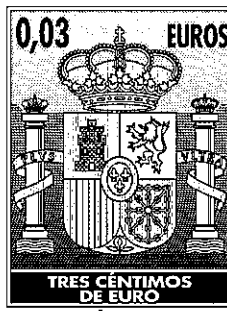
i) **Cartera de negociación**

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

Ver en nota 6 el detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREOS



0L6522854

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresada en euros)

---

ii) Disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iv) Inversiones crediticias

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

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

Ver en nota 6 los instrumentos financieros que la sociedad mantiene en esta cartera a 31 de diciembre de 2014 y 2013.

v) Inversiones mantenidas al vencimiento

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.



**CLASE 8.ª**  
REGISTRO DE PATRIMONIO



0L6522855

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

### **Registro y valoración de los activos financieros**

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

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, las Inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

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



**CLASE 8.ª**  
ECONOMÍA



0L6522856

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresada en euros)

---

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

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

Tal y como se ha indicado anteriormente, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.

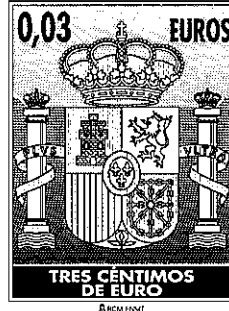
- Las Inversiones crediticias y las Inversiones mantenidas a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal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

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

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REGISTRO DE MARCAS



0L6522857

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresada en euros)

---

asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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

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

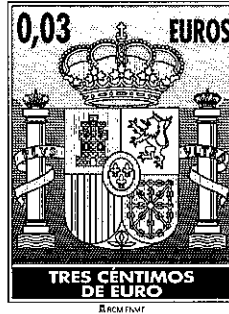
Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

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

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REGISTRO DE MARCAS



0L6522858

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresada en euros)

---

operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

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

#### **Baja de Balance de los Activos Financieros**

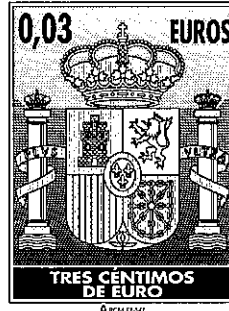
Los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance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

#### **Pérdidas por deterioro**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREOS



0L6522859

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la sociedad no tiene registradas pérdidas por deterioro.

b) Pasivos financieros

i) Cartera de negociación

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no mantiene pasivos financieros en esta cartera.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no mantiene pasivos financieros en esta cartera.

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

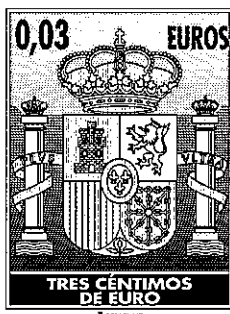
A 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no mantiene pasivos financieros en esta cartera.

iv) Resto de pasivos

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



**CLASE 8.ª**  
RECORRIDO



0L6522860

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

### **Registro y valoración de los pasivos financieros**

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

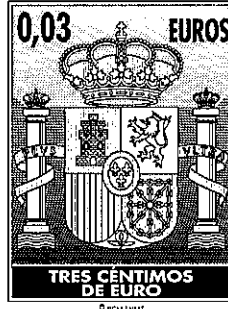
- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO



0L6522861

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

### c) Compensación de saldos

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

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

### d) Activo material

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

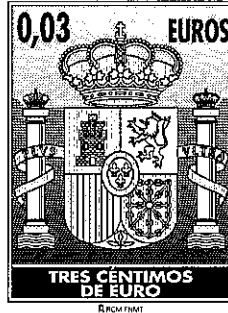
Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones,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

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

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



**CLASE 8.ª**  
REGISTRO DE MARCAS



0L6522862

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresada en euros)

---

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no mantiene inversiones inmobiliarias de activo material.

#### e) Activo intangible

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



0L6522863

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

Elementos	Coef. Amort.
Aplicaciones Informáticas	25,00%

### f) Arrendamientos

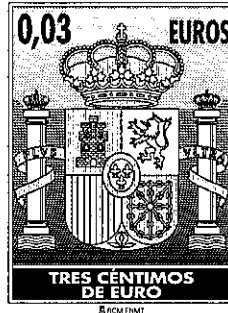
#### - Arrendamiento operativo

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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
FISCAL



0L6522864

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresada en euros)

---

arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

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

#### **g) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

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

##### **- Comisiones financieras**

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

##### **- Comisiones no financieras**

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

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

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REGISTRADA



0L6522865

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresada en euros)

---

con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.

- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

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

#### **h) Reconocimiento de gastos financieros y de quebrantos de negociación**

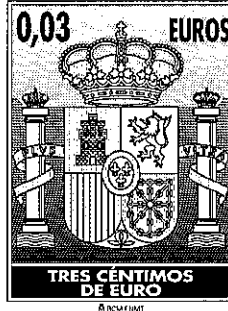
Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una entidad en relación con la financiación recibida.

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

Los quebrantos de negociación o las pérdidas que hayan de asumir las entidades como consecuencia de incidencias en la negociación derivadas de diferencias entre las condiciones de las órdenes recibidas de los intermediarios financieros y las de negociación y liquidación de las operaciones realizadas, tales como errores en el proceso de contratación o en los términos de la misma, u otras causas similares, siempre que el resultado de la liquidación implique un perjuicio económico imputable al



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
RENTAS DEL PATRIMONIO



0L6522866

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresada en euros)

---

mediador en la operación, y no a los ordenantes de la misma, se reconocerían en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se originen o sean conocidos, con independencia del momento de su liquidación.

#### **i) Gastos de personal**

##### **- Retribuciones de corto plazo**

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

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

##### **- Indemnizaciones por cese**

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

#### **j) Provisiones y pasivos contingentes**

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

- Una disposición legal o contractual.



**CLASE 8.ª**  
REGISTRO DE MARCAS



0L6522867

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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



**CLASE 8.ª**  
CORREO DE ESPAÑA



0L6522868

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

### **k) Impuesto sobre sociedades**

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

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

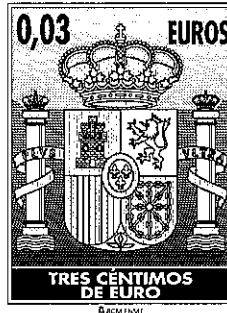
Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del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

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

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REGISTRO MERCANTIL



0L6522869

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresada en euros)

---

- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

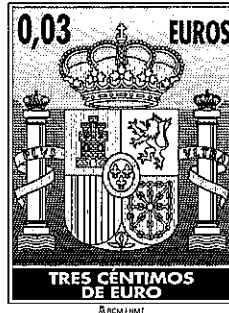
En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

#### **l) Garantías financieras**

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

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

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



0L6522870

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

**5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados**

- a) El detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

Concepto	2014	2013	2012	2011	2010
Capital social	1.950.000,00	-	-	-	1.950.000,00
Reserva legal	222.887,07	-	-	4.260,87	227.147,94
Reservas voluntarias	199.699,33	-	(77.091,53)	-	122.607,80
Rdos neg. de ejercicios anteriores	(77.639,33)	-	77.091,53	547,80	-
Otros conceptos	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	42.608,67	276.743,40	-	(42.608,67)	276.743,40
Dividendos a cuenta	(37.800,00)	(200.000,00)	-	37.800,00	(200.000,00)
<b>Total fondos propios</b>	<b>2.299.755,74</b>	<b>76.743,40</b>	-	-	<b>2.376.499,14</b>

Concepto	2014	2013	2012	2011	2010
Capital social	1.950.000,00	-	-	-	1.950.000,00
Reserva legal	222.887,07	-	-	-	222.887,07
Reservas voluntarias	199.699,33	-	-	-	199.699,33
Rdos neg. de ejercicios anteriores	-	-	-	(77.639,33)	(77.639,33)
Otros conceptos	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	(77.639,33)	42.608,67	-	77.639,33	42.608,67
Dividendos a cuenta	-	(37.800,00)	-	-	(37.800,00)
<b>Total fondos propios</b>	<b>2.294.947,07</b>	<b>4.808,67</b>	-	-	<b>2.299.755,74</b>

El capital social al 31 de diciembre de 2014 está representado por 350.000 acciones nominativas a 5,571429 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, gozando todas de iguales derechos políticos y económicos.





**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REPUBLICA ESPAÑOLA



0L6522872

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresada en euros)

---

disponibles suficientes para este fin. El exceso sobre el 20% del capital social no tiene restricciones para su distribución.

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

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

No se han realizado operaciones con acciones propias.

El total de patrimonio gestionado y/o administrado de Instituciones de Inversión Colectiva a 31 de diciembre de 2014 asciende a 607.222.859,79 euros (560.904.690,90 euros en 2013). La Sociedad cumple a 31 de diciembre de 2014 con los requisitos de recursos propios.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
[Código de barras]



0L6522873

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

### g) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2014 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada del ejercicio 2013 se detallan a continuación:

	2014	2013
<b>Beneficio/(Pérdida) del ejercicio</b>	276.743,40	42.608,67
<b>Distribución</b>		
Reserva legal	27.674,34	4.260,87
A compensar en futuros ejercicios	-	547,80
A reservas voluntarias	49.069,06	-
Dividendo a cuenta (*)	200.000,00	37.800,00

(\*) Con fecha 30 de septiembre de 2014 el accionista único de la entidad adoptó la decisión de distribuir un dividendo a cuenta del ejercicio 2014 de 200.000 euros. A fecha de formulación de las cuentas de la Sociedad del ejercicio 2014, dicho dividendo había sido pagado (ver nota 16). El estado contable provisional formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS



OL6522874

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresada en euros)

ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ A 30/09/2014	
Efectivo y otros activos líquidos	615.047,28
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	575.642,73
Inversiones financieras a corto plazo	2.050.000,00
- Obligación inversión art.102 RD 1082/2012, de 13 de julio	(1.374.411,68)
+ Saldos disponibles a favor compañía	1.251.231,05
Deudas a corto plazo	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	486.601,74
- Saldos a pagar	486.601,74
Distribución de dividendos	200.000,00
Operaciones societarias previstas	200.000,00
<b>Disponibilidades netas</b>	<b>1.179.676,59</b>

## 6. Instrumentos financieros

### 6.1. Cartera de negociación

El detalle de los instrumentos financieros incluidos en la cartera de negociación a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Desglose	2014	2013
Instrumentos de capital en cartera de negociación	890.228,34	48.412,38
1. Privat Ahorro Corto Plazo, F.I.	573.439,00	-
2. Privat Renta Fija, F.I.	214.169,94	-
3. Degroof Global Isis Low Public	102.619,40	-
4. Privat Fonselección	-	48.412,38



0L6522875

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REG. COMERCIAL Nº 10909/11**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

El movimiento de la cartera de negociación correspondiente al ejercicio 2014 y 2013:

Instrumentos	Saldo a 31/12/13	Adiciones	Retiros	Variación del valor razonable	Saldo a 31/12/14
I.F. en Cartera de negociación					
1. Privat Renta Fija, F.I.	-	213.000,00	-	1.169,94	214.169,94
2. Privat Ahorro corto plazo, F.I.	-	573.000,00	-	439,00	573.439,00
3. Degroof Global Isis Low Public	-	99.999,92	-	2.619,48	102.619,40
4. Privat Fonselección, F.I.	48.412,38	-	48.412,38	-	-
<b>Total Instrumentos Financieros</b>	<b>48.412,38</b>	<b>885.999,92</b>	<b>48.412,38</b>	<b>4.228,42</b>	<b>890.228,34</b>

Instrumentos	Saldo a 31/12/12	Adiciones	Retiros	Variación del valor razonable	Saldo a 31/12/13
I.F. en Cartera de negociación					
1. Privat Bolsa Española, F.I.	197.756,10	-	197.756,10	-	-
2. Privat Fonselección, F.I.	49.366,37	-	-	(953,99)	48.412,38
<b>Total Instrumentos Financieros</b>	<b>247.122,47</b>	<b>-</b>	<b>197.756,10</b>	<b>(953,99)</b>	<b>48.412,38</b>

**6.2. Inversiones crediticias**

El detalle de las inversiones crediticias a los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

CONCEPTO	2014	2013
1. Depósitos a la vista en entidades de crédito	1.597.796,27	464.574,09
2. Depósitos a plazo en entidades de crédito	550.001,51	550.005,27
3. Clientes por comisiones de gestión devengadas pendientes de cobro	776.984,17	852.391,29
4. Adquisición temporal de activos	-	1.500.004,11
5. Otros activos financieros	2.196,73	7.312,72
<b>Total</b>	<b>2.926.978,68</b>	<b>3.374.287,48</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L6522876

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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

#### 6.3. Cartera de inversión a vencimiento

No se han clasificado en esta cartera otros instrumentos financieros ni en 2014 ni en 2013.

## 7. Inmovilizado material

El desglose del Activo Material de uso propio de los balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 así como sus movimientos durante los ejercicios de 2014 y 2013 son:

Activo material	Saldo a 31/12/2013	Entradas	Salidas	Saldo a 31/12/2014
Equipos informáticos y sus instalaciones	38.282,78	1.742,40	-	40.025,18
Amort. equipos informáticos y sus instalaciones	(24.277,35)	(5.609,97)	-	(29.887,32)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	17.111,49	-	-	17.111,49
Amort. mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(10.809,92)	(1.200,19)	-	(12.010,11)
<b>TOTALES</b>	<b>20.307,00</b>			<b>15.239,24</b>

Activo material	Saldo a 31/12/2012	Entradas	Salidas	Saldo a 31/12/2013
Equipos informáticos y sus instalaciones	55.996,37	4.099,00	21.812,59	38.282,78
Amort. equipos informáticos y sus instalaciones	(40.585,09)	(5.504,85)	(21.812,59)	(24.277,35)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	17.111,49	-	-	17.111,49
Amort. mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(9.609,73)	(1.200,19)	-	(10.809,92)
<b>TOTALES</b>	<b>22.913,04</b>			<b>20.307,00</b>

El importe en inversiones comprendidas en el inmovilizado material que a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se hallan totalmente amortizadas es de 25.970,33 euros y 24.546,31 euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INMOBILIZADO



OL6522877

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresada en euros)

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

### 8. Activos intangibles

El desglose del Activo Intangible de uso propio de los balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 así como sus movimientos durante los ejercicios de 2014 y 2013 son:

Activo intangible	Saldo a 31/12/2013	Entradas	Salidas	Saldo a 31/12/2014
Aplicaciones informáticas	273.537,03	35.061,11	-	308.598,14
Amort. aplicaciones informáticas	(259.102,57)	(8.685,11)	-	(267.787,68)
<b>TOTALES</b>	<b>14.434,46</b>			<b>40.810,46</b>

Activo intangible	Saldo a 31/12/2012	Entradas	Salidas	Saldo a 31/12/2013
Aplicaciones informáticas	310.322,87	4.635,51	41.421,35	273.537,03
Amort. aplicaciones informáticas	(291.389,23)	(9.134,69)	(41.421,35)	(259.102,57)
<b>TOTALES</b>	<b>18.933,64</b>			<b>14.434,46</b>

El importe en inversiones comprendidas en el inmovilizado intangible que a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se hallan totalmente amortizadas es de 244.846,03 euros.

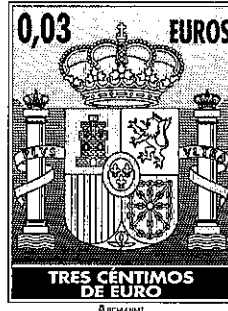
### 9. Pasivos financieros

Del saldo a 31 de diciembre de 2014 del epígrafe deudas con intermediarios financieros, el importe de 757.469,86 euros (861.632,11 euros en 2013) corresponde a la cuenta de representación de Privat Bank Degroof, S.A.U. (ver nota 16).

Durante el ejercicio 2014 y 2013, la Sociedad no ha realizado pagos significativos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de



CLASE 8.ª  
ESTAMPAS



OL6522878

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

---

los ejercicios 2014 y 2013, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido, tal y como se establece en la Ley 3/2004 de 29 de diciembre, modificada por la Ley 15/2010, de 5 de julio.

#### 10. Resto de activos y pasivos

La composición de los saldos de resto de activos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Concepto	2014	2013
Fianzas de arrendamientos	3.000,00	3.000,00
Periodificaciones	17.464,34	18.286,41
Otros	-	104,22
<b>Total resto de activos</b>	<b>20.464,34</b>	<b>21.390,63</b>

La composición de los saldos de resto de pasivos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Concepto	2014	2013
Administraciones Públicas	604.042,04	253.839,58
Gastos devengados pendientes formalización	48.061,30	32.080,41
<b>Total resto de pasivos</b>	<b>652.103,34</b>	<b>285.919,99</b>

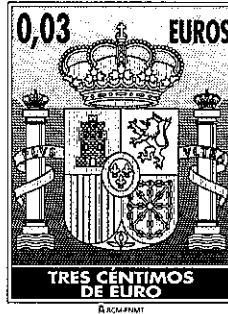
#### 11. Arrendamientos

##### a) Operativo

La Sociedad es arrendataria de un inmueble sito en Av. Diagonal 464 2º de Barcelona del cual es arrendadora la sociedad Hotsun Condal S.L. y a la que se le ha satisfecho en el ejercicio 2014 el importe de 22.671,92 euros en concepto del alquiler mencionado, y 22.426,86 euros en el ejercicio 2013.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FOLIO 1



OL6522879

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

**12. Recursos de clientes fuera de balance**

- a) El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y el importe del patrimonio administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	2014	2013
Fondos de Inversión	289.135.497,26	231.957.502,00
S.I.C.A.V.s	318.087.362,53	328.947.188,90
<b>TOTAL</b>	<b>607.222.859,79</b>	<b>560.904.690,90</b>

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

- a) Ingresos ordinarios

Ingresos ordinarios	2014	2013
Comisiones percibidas	3.901.315,42	3.279.636,01
<b>Total</b>	<b>3.901.315,42</b>	<b>3.279.636,01</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTAS FINANCIERAS



OL6522880

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

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

La partida Ingresos Financieros se corresponde con el siguiente desglose:

Ingresos derivados de Activos Financieros	2014	2013
Beneficios (pérdidas) en la cartera de negociación	5.747,62	6.932,71
Resultado enajenaciones de instrumentos fros.	-	-
Rendimiento depósitos	1.529,56	2.440,24
Rendimientos valores representativos de deudas	826,30	418,44
<b>Total</b>	<b>8.103,48</b>	<b>9.791,39</b>

Gastos derivados de Activos Financieros	2014	2013
Intereses devengados	-	-

- c) Comisiones percibidas y pagadas

El detalle de las comisiones percibidas y pagadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Concepto	2014	2013
<b>Comisiones percibidas:</b>		
Gestión I.I.C.	3.868.329,02	3.254.934,57
Suscripción y reembolso de I.I.C.	-	-
Otras comisiones	32.986,40	24.701,44
<b>Total de comisiones percibidas</b>	<b>3.901.315,42</b>	<b>3.279.636,01</b>
<b>Comisiones pagadas: (Nota 16)</b>	<b>2.123.268,64</b>	<b>1.933.101,50</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS DE ESPAÑA



OL6522881

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresada en euros)

El detalle por institución de inversión colectiva de las comisiones por gestión percibidas en 2014 y 2013 es el siguiente:

DENOMINACIÓN	NUM. REGISTRO	2014		2013	
		IMPORTE TOTAL COMISIONES	TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO	IMPORTE TOTAL COMISIONES	TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO
PRIVAT AHORRO CORTO PLAZO F.I.	3731	282.753,48	71.785.358,81	240.969,12	71.514.796,36
PRIVAT BOLSA ESPAÑOLA F.I.	3840	286.089,75	21.716.264,07	75.234,81	13.426.409,16
PRIVAT BOLSA EUROPEA F.I.	296	-	-	90.814,84	-
PRIVAT FLEXIBLE GLOBAL F.I.	321	76.951,38	21.470.063,44	90.358,81	9.966.706,06
PRIVAT FONDOS MIXTO GLOBAL F.I.	339	52.178,07	9.648.773,59	69.358,70	6.286.178,01
PRIVAT FONDOS RV GLOBAL F.I.	3545	129.968,80	17.747.255,55	63.421,58	14.860.703,42
PRIVAT FONSELECCION F.I.	2996	388.894,29	53.861.440,97	138.779,27	41.958.364,13
PRIVAT RENTA FIJA F.I.	209	714.841,83	73.160.822,01	490.310,31	61.743.155,25
PRIVAT SALUD F.I.	4457	243.455,98	19.745.518,82	141.824,64	12.201.189,61
ACQUA GESTION GLOBAL, SICAV S.A.	1970	3.114,53	-	28.204,05	4.714.857,44
ACTAD INVERSIONES SICAV,S.A.	965	34.900,34	3.549.825,99	68.183,88	4.854.483,12
ANPORA INVERSIONES SICAV, S.A.	2553	25.582,49	4.872.168,98	18.581,75	4.375.611,54
ATLAS VALORES SICAV, S.A.	2850	127.648,66	13.238.779,85	86.435,73	10.695.314,26
BELLCIM INVERSIONS SICAV, S.A.	1497	29.925,58	3.093.514,39	27.748,99	2.882.381,61
CAIRSA INVEST SICAV, S.A.	3533	39.669,34	9.375.489,06	28.843,01	8.363.035,42
CAPITAL XXI INVERSIONES SICAV, S.A.	1785	20.818,64	3.095.778,02	19.610,30	2.844.407,21
CARTERA SUROESTE SICAV, S.A.	548	6.837,41	-	7.849,51	1.517.102,80
CMA GLOBAL 1999 SICAV, S.A.	1068	29.648,17	7.417.351,83	56.530,77	6.900.770,59
CRUCERO DE INVERSIONES	1899	1.985,35	-	16.051,27	2.248.011,80
DAPHNE INVESTMENTS SICAV, S.A.	1134	31.565,91	3.168.648,94	27.785,68	3.047.159,93
DEPORINVER 2010 SICAV, S.A.	2832	-	-	157.928,54	-
ESGER INVERSIONES SICAV, S.A.	644	13.296,20	2.714.058,32	12.684,72	2.490.407,77
FAVILA INVERSIONES SICAV, S.A.	2992	15.905,11	2.498.160,15	15.407,65	2.530.664,47
GASSOLANS INVERSIONES SICAV, S.A.	1215	39.283,09	10.025.075,94	35.423,37	9.382.035,16
GEINCO ACTIUS MOBILIARIS SICAV, S.A.	2390	25.196,62	5.791.227,96	4.056,28	5.426.864,56
GERMINA INVEST SICAV, S.A.	2756	144.429,09	33.338.954,56	133.586,75	30.472.900,31
INVERSALINAS SICAV, S.A.	2133	25.742,17	7.019.691,50	17.150,95	5.447.214,35
INVERSIONES LUTIMO, SICAV, S.A.	1164	19.465,50	2.811.033,71	18.714,52	2.737.881,58
INVERSIONES MINOTAURO SICAV, S.A.	3034	18.455,05	4.606.362,17	4.127,11	4.640.931,54



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRESPONDIENTE



0L6522882

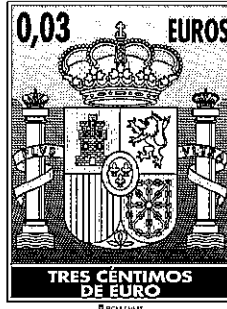
**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

DENOMINACIÓN	NUM. REGISTRO	2014		2013	
		IMPORTE TOTAL COMISIONES	TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO	IMPORTE TOTAL COMISIONES	TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO
INVERSIONES MOLUTI, SICAV, S.A.	1162	15.166,25	2.193.438,45	14.727,10	2.144.420,05
INVERSIONES OMNITOT, SICAV S.A.	622	50.311,44	2.502.623,62	85.449,97	6.395.956,50
INVERSIONES QUINTA DIMENSION, SICAV S.A.	539	8.431,55	-	12.301,22	2.400.740,12
INVESCA CARTERA SICAV, S.A.	490	21.677,75	3.158.671,75	19.256,71	2.998.036,01
KERAD 3 INVEST SICAV S.A.	3799	27.408,12	5.998.222,27	15.462,55	5.230.977,19
KEY WEST INVERSIONES, SICAV, S.A.	1726	1.768,35	-	10.115,65	2.439.806,22
KIPA INVESTMENT SICAV, S.A.	2936	22.357,86	4.114.953,97	20.275,03	3.915.306,91
MAR-SET INVERSIONS SICAV, S.A.	805	248.881,01	27.315.335,55	243.518,08	26.471.070,07
NIGOY INVERSIONES SICAV, S.A.	3667	14.931,63	2.498.716,07	12.355,91	2.468.545,66
NOTH CAPE INVERSIONES SICAV, S.A.	64	23.410,08	6.947.773,74	28.413,59	3.430.533,21
NUEVA GESTION SIGLO XXI SICAV, S.A.	468	5.706,21	-	8.367,44	1.619.968,37
OSSO DE SIO DORT SICAV, S.A.	3286	84.486,68	17.956.908,95	58.781,19	15.540.859,52
PANTICO INVEST, SICAV S.A.	3517	23.825,64	4.146.585,12	21.995,45	3.835.218,27
POLO VALOR SICAV, S.A.	3552	25.054,22	6.327.002,91	24.054,79	6.085.101,29
PRESTIGI TOTAL SICAV, S.A.	1057	2.605,10	-	61.854,86	17.409.288,46
PROCESS INVERSIONES SICAV, S.A.	1298	31.571,20	3.159.742,78	28.998,30	3.065.624,74
QUAESTOR INVESTMENTS SICAV, S.A.	794	50.617,90	29.398.883,83	49.763,92	28.578.006,00
RELLTEMA INVERSIONES SICAV, S.A.	2266	21.216,54	4.597.581,34	17.223,32	3.561.728,71
REPORT INVERSIONES, SICAV, S.A.	2052	13.406,81	3.274.628,53	12.059,71	3.176.834,04
SANBABLES, SICAV S.A.	2868	30.080,35	6.153.852,41	27.773,62	5.786.254,68
SEQUOIA VALORES SICAV, S.A.	3526	34.580,87	10.051.269,65	21.344,81	4.993.948,15
SHILLING INVERSIONS, SICAV, S.A.	2843	-	-	7.694,94	-
STRIP INVERSIONES SICAV, S.A.	179	104.158,82	23.550.140,52	100.789,27	22.755.634,99
SUNDAY DE INVERSIONES SICAV, S.A.	675	19.563,78	2.876.257,62	15.137,13	2.670.027,59
TAVELA INVERSIONES SICAV, S.A.	3844	16.061,61	3.046.321,56	6.218,39	2.406.030,81
TEXMO VALORES SICAV, S.A.	3527	25.337,29	4.414.395,19	20.112,87	4.138.905,31
TRURE CAPITAL, SICAV S.A.	515	37.826,09	9.766.898,71	31.733,84	9.218.002,84
UNDELUN INVEST SICAV, S.A.	3539	25.453,10	6.370.897,55	23.808,36	6.222.064,54
UVAFS SICAV, S.A.	2665	9.787,06	3.354.608,32	8.897,98	3.157.194,59
VALORES ANCAR SICAV	3525	1.960,01	-	20.784,62	2.402.987,14
VICTRIX INVERSIONES SICAV, S.A.	3572	22.330,33	5.019.644,50	21.858,09	5.590.042,67
ZENDER INVERSIONES SICAV, S.A.	1412	19.752,54	3.275.886,25	17.828,95	3.266.038,79
<b>TOTAL</b>		<b>3.868.329,02</b>	<b>607.222.859,79</b>	<b>3.254.934,57</b>	<b>560.904.690,90</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESPANOL



0L6522883

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

**14. Gastos de personal y otros gastos generales**

a) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Gastos de personal	2014	2013
Sueldos y gratificaciones	861.142,07	746.720,04
Cuotas a la Seguridad Social	149.944,44	143.792,83
Dietas consejo	1.862,07	2.482,76
Otros gastos de personal (dietas consejo)	4.363,59	-
<b>Total</b>	<b>1.017.312,17</b>	<b>892.995,63</b>

b) Otros gastos generales

El detalle de otros gastos generales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Gastos generales	2014	2013
Alquileres de inmuebles e instalaciones	22.671,92	22.426,86
Comunicaciones	3.197,04	3.433,15
Sistemas informáticos	160.932,26	164.733,49
Servicios bancarios	954,54	5.507,27
Representación y desplazamiento	8.075,91	5.822,38
Otros servicios de profesionales independientes	65.792,97	154.553,63
Resto de gastos	36.427,19	36.866,22
<b>Total</b>	<b>298.051,83</b>	<b>393.343,00</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REPUBLICA ESPAÑOLA



0L6522884

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

### **15. Situación fiscal**

#### **a) Impuesto sobre beneficios**

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

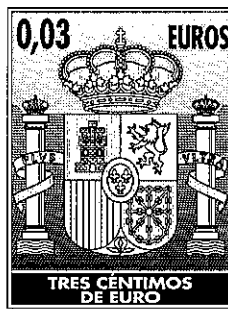
Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación para los últimos cuatro ejercicios.

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

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2014 y 2013 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS DE ESPAÑA



0L6522885

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

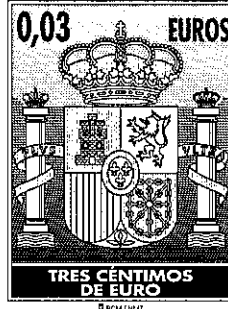
**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

Concepto	2014	2013
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>395.347,70</b>	<b>59.282,81</b>
Ajustes al resultado contable	4.648,58	(3.702,36 )
Aumento por diferimiento deducción amortizaciones	4.648,58	-
Disminución por recup. gastos no deducibles fiscalmente	-	(3.702,36 )
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>399.996,28</b>	<b>55.580,45</b>
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>399.996,28</b>	<b>55.580,45</b>
Compensación bases imponibles negativas	(45.291,87 )	(55.580,45 )
Cuota íntegra (30%)	106.411,32	-
Cuota líquida	106.411,32	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	84,61
<b>Impuesto sobre Sociedades corriente</b>	<b>106.411,32</b>	<b>(84,61 )</b>

La Sociedad tras la compensación descrita en el cuadro anterior no dispondrá de las bases imponibles negativas pendientes de compensar ni deducciones fiscales pendientes de aplicación.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TIMBRE DEL ESTADO



0L6522886

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

**16. Operaciones con partes vinculadas**

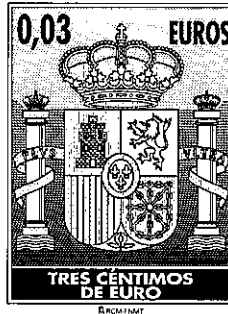
Desglose de los saldos mantenidos con Privat Bank Degroof, S.A.U. a 31 de diciembre de 2014 y 2013 así como desglose de las transacciones realizadas con la misma durante el ejercicio:

<b>Saldos a cierre de ejercicio</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activo</b>		
Activo Corriente		
Inversiones crediticias	672.409,59	334.871,62
<b>Total Activo</b>	<b>672.409,59</b>	<b>334.871,62</b>

<b>Saldos a cierre de ejercicio</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Pasivo</b>		
Acreedores a corto plazo		
Deudas con empresas del grupo a corto plazo (nota 9)	757.469,86	861.632,11
Dividendos a pagar (nota 9)	-	37.800,00
<b>Total Pasivo</b>	<b>757.469,86</b>	<b>899.432,11</b>



CLASE 8ª  
CORREOS DE ESPAÑA



0L6522887

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresada en euros)

Transacciones realizadas en el ejercicio	2014	2013
<b>Gastos</b>		
Comisiones (nota 13 c)	2.123.268,64	1.933.101,50
Servicios de asesoramientos financiero	18.418,05	22.219,18
Comisiones servicios bancarios	650,12	1.074,28
Intereses	-	-
<b>Ingresos</b>		
Rendimiento depósitos	-	402,84

Tal y como se detalla en la nota 5.g) la Entidad ha desembolsado durante el ejercicio 2014 un dividendo a cuenta por importe de 200.000 euros a PRIVAT BANK DEGROOF, S.A.U.

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

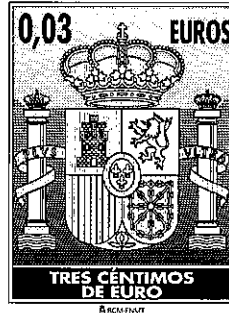
El epígrafe "Comisiones" recoge los gastos por comisiones a PRIVAT BANK DEGROOF, S.A.U. en concepto de colaboración e intermediación en la distribución de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U. Dichas comisiones se calculan en base a unos porcentajes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

### 17. Información sobre medio ambiente y seguridad laboral

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
[REPRODUCTION PROHIBITED]



0L6522888

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresada en euros)

---

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

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

Los Administradores de la Sociedad han percibido remuneraciones brutas en concepto de dietas en el ejercicio 2014 por importe de 1.862,07 euros (2.482,76 euros en 2013). No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

Durante el ejercicio 2014, las retribuciones percibidas por el Consejero Delegado en sus funciones de Alta Dirección de la Entidad, incluidas las dotaciones al fondo de pensiones y las retribuciones en especie, ascienden a 172.892,90 euros (145.000,08 euros en 2013).

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

Los Administradores de la Sociedad no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

#### **19. Honorarios de auditoría**

El importe de los honorarios de KPMG Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2014 y 2013 han ascendido a 3.205 euros y 3.196 euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6522889

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

### 20. Departamento de Atención al Cliente

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

### 21. Gestión de riesgos

#### 21.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

#### 21.2 Riesgo de crédito

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

#### 21.3 Riesgo tipo de interés

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

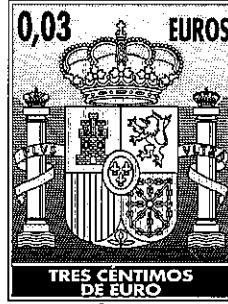
#### 21.4 Otros riesgos de mercado

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





**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REGISTRO DE MARCAS



0L6522891

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

## **Informe de gestión del ejercicio 2014**

---

### **Actividades realizadas**

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

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

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

La Sociedad es gestora, a 31 de diciembre de 2014, de 50 Instituciones de Inversión Colectiva: 42 Sociedades de Inversión de Capital Variable y 8 Fondos de Inversión.

### **Acciones propias**

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2014 ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2014.

### **Otra información relevante**

El 11 de noviembre de 2013 el accionista único de la Sociedad adoptó la decisión de nombrar como auditor de cuentas para los ejercicios 2013, 2014 y 2015 a KPMG Auditores, S.L.

### **Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2014**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0L6522892

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

### Formulación de cuentas anuales

---

Reunidos los Administradores de PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 25 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa a la presente hoja:

- a) Balances y Cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- b) Estados de cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- c) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- d) Informe de gestión del ejercicio 2014.

Firmado:

D. Carlos Hostench Tusquets  
Presidente

D. Luis Alejandro Maluquer Solà  
Vicepresidente

D. Joaquín Santisteban Aranaga  
Consejero

D. Guillermo Viladomiu Masifern  
Consejero