

***MERCHBANC SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE  
INVERSION COLECTIVA, S.A.***

**SOCIEDAD UNIPERSONAL**

***CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION  
DEL EJERCICIO 2012 JUNTO CON EL INFORME  
DE AUDITORIA INDEPENDIENTE***

# ***INFORME DE AUDITORIA***

**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES**

**Al Accionista de  
MERCHBANC, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION  
COLECTIVA, S.A. Sociedad Unipersonal :**

1. Hemos auditado las cuentas anuales de MERCHBANC, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A. Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.



- 2.- En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2012 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de MERCHBANC, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A. Sociedad Unipersonal al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

- 3.- El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

**G.M.P. AUDITORES, S.A.P.**

Any **2013** Núm. **20/13/05692**  
**CÒPIA GRATUITA**

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

**G.M.P. AUDITORES, S.A.P.**



**Miguel A. Corberó García**  
Socio

18 de marzo de 2013

**MERCHBANC, S.G.I.I.C., S.A.**

**Sociedad Unipersonal**

**CUENTAS ANUALES**

**EJERCICIO 2012**

# ESTADO P1 - BALANCE PUBLICO

MERCHBANC,S.G.I.I.C., S.A. Sociedad Unipersonal

BALANCE DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE

NOTA	ACTIVO	31/12/2012	31/12/2011
8	Cartera de negociación	1.556,60	1.556,19
	Instrumentos de capital	1.556,60	1.556,19
8	Activos financieros disponibles para la venta	4.557.290,35	4.646.225,05
	Instrumentos de capital	4.557.290,35	4.646.225,05
8	Inversiones crediticias	813.032,75	508.290,18
	Crédito a intermediarios financieros	812.204,71	392.594,98
	Crédito a particulares	828,04	115.695,20
10	Activo material	2.088,22	1.555,13
	De uso propio	2.088,22	1.555,13
11	Activo intangible	0,00	0,00
	Otro activo intangible	0,00	0,00
	Activos fiscales	19.602,40	1.764,57
	Corrientes	247,72	247,72
	Diferidos	19.354,68	1.516,85
	Resto de activos	10.151,49	10.406,92
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>5.403.721,81</b>	<b>5.169.798,04</b>

# ESTADO P1 - BALANCE PUBLICO

MERCHBANC,S.G.I.I.C., S.A. Sociedad Unipersonal

BALANCE DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE

NOTA	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2012	31/12/2011
8	Pasivos financieros a coste amortizado	286.954,14	109.811,05
	Deudas con intermediarios financieros	236.954,14	109.811,05
	Deudas con particulares	50.000,00	0,00
	Pasivos fiscales	2.034,96	3.418,08
	Diferidos	2.034,96	3.418,08
8	Resto de pasivos	381.576,13	160.757,77
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>670.565,23</b>	<b>273.986,90</b>
	<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>4.773.569,38</b>	<b>4.891.374,90</b>
	Capital	540.909,00	540.909,00
	Escriturado	540.909,00	540.909,00
	Reservas	4.350.465,90	4.557.476,50
	Resultado del ejercicio (+/-)	-117.805,52	-207.010,60
	<b>AJUSTES POR VALORACION (+/-)</b>	<b>-40.412,80</b>	<b>4.436,24</b>
	Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-40.412,80	4.436,24
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>5.403.721,81</b>	<b>5.169.798,04</b>

## ESTADO P2 - CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

**MERCHBANC,S.G.I.I.C., S.A. Sociedad Unipersonal**

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE**

NOTA	PERDIDAS Y GANANCIAS	31/12/2012	31/12/2011
22	Intereses y rendimientos asimilados	1.558,90	16.020,26
	Intereses y cargas asimiladas (-)	0,00	0,00
	<b>MARGEN DE INTERESES (+/-)</b>	1.558,90	16.020,26
22	Comisiones percibidas	3.119.493,08	2.628.832,51
22	Comisiones pagadas (-)	-1.610.603,41	-1.365.455,66
	Resultado de operaciones financieras (neto) (+/-)	189,56	-14.307,69
22	Cartera de negociación (+/-)	0,41	10,77
22	Instr.financ.no valorados a valor razonable con cambio en PyG (+/-)	189,15	-14.318,46
16	Diferencias de cambio (neto) (+/-)	-19,06	-41,42
	Otras productos de explotación (-)	0,00	113.635,15
	Otras cargas de explotación (-)	-721,96	-718,36
	<b>MARGEN BRUTO (+/-)</b>	1.509.897,11	1.377.964,79
23	Gastos de personal (-)	-962.538,92	-926.190,53
23	Gastos generales (-)	-664.006,03	-656.465,89
	Amortización (-)	-1.157,68	-2.318,97
	<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION (+/-)</b>	-117.805,52	-207.010,60
	Ganancias / Pérdidas en la baja de activos no clasif. como no corrientes en venta (+/-)	0,00	0,00
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (+/-)</b>	-117.805,52	-207.010,60
	Impuesto sobre beneficios (+/-)	0,00	0,00
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (+/-)</b>	-117.805,52	-207.010,60

# ESTADO P1 - BALANCE PUBLICO

MERCHBANC,S.G.I.I.C., S.A. Sociedad Unipersonal

CUENTAS DE ORDEN, RIESGO Y COMPROMISO POR EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE

NOTA	CUENTAS DE ORDEN	31/12/2012	31/12/2011
	Avales y garantías concedidas	0,00	0,00
	Otros pasivos contingentes	0,00	0,00
	Compromisos de compraventa de valores a plazo	0,00	0,00
	Valores propios cedidos en préstamo	0,00	0,00
	Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	0,00	0,00
	Derivados financieros	0,00	0,00
	Otras cuentas de riesgo y compromiso	0,00	0,00
	<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Depósito de títulos	0,00	0,00
21	Carteras gestionadas	211.670.292,40	217.553.064,16
	Otras cuentas de orden	0,00	0,00
	<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>211.670.292,40</b>	<b>217.553.064,16</b>

MERCHBANC,S.G.I.I.C., S.A. Sociedad Unipersonal

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Capital	Reservas	Resultado Ejercicio	Resultados ejerc.ant.	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes Valoración	TOTAL PATR. NETO
Saldo final en 2010	540.909,00	4.340.887,84	216.588,66	0,00	5.098.385,50	8.896,46	5.107.281,96
Total ingresos / (gastos) reconocidos	0,00	0,00	-207.010,60	0,00	-207.010,60	-4.460,22	-211.470,82
Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	216.588,66	-216.588,66	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Traspaso entre partidas de patrimonio net	0,00	216.588,66	-216.588,66	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo final en 2011	540.909,00	4.557.476,50	-207.010,60	0,00	4.891.374,90	4.436,24	4.895.811,14
Total ingresos / (gastos) reconocidos	0,00	0,00	-117.805,52	0,00	-117.805,52	-44.849,04	-162.654,56
Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	-207.010,60	207.010,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	0,00	-207.010,60	207.010,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo final en 2012	540.909,00	4.350.465,90	-117.805,52	0,00	4.773.569,38	-40.412,80	4.733.156,58



**MERCHBANC, S.G.I.I.C., S.A. Sociedad Unipersonal**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**



**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

**NOTA 1:      **ACTIVIDAD E INFORMACION DE CARÁCTER GENERAL****

**CONSTITUCION**

La Sociedad MERCAP, S.A. con domicilio actual en Barcelona, c/ Diputación nº 279, se constituyó mediante Escritura Pública de fecha 18 de octubre de 1985, complementó su nombre por el de "MERCAP SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A." a través de oportuna escritura el 12 de junio de 1990, adoptando finalmente su actual denominación "MERCHBANC, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A." el 18 de julio de 1990.

**OBJETO SOCIAL**

El 29 de diciembre de 1989, y al objeto de adaptar las innovaciones introducidas por la Ley 24/1988 de 28 de julio del Mercado de Valores en la Ley 46/1984 de 26 de diciembre reguladora de Instituciones de Inversión Colectiva, se procedió a variar su objeto social, el cual pasó a ser el siguiente:

" La Sociedad tendrá por objeto social exclusivo la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva".

La duración de la Sociedad será indefinida y dio comienzo a sus operaciones el 27 de noviembre de 1989.

**EJERCICIO ECONOMICO**

El ejercicio económico es el correspondiente al año 2012, siendo la fecha de cierre de las Cuentas Anuales el 31 de diciembre de 2012.

La descripción de los hechos relevantes acontecidos figuran en la Nota nº 19.

El consejo de administración formado por Joaquín López Veraza, Fernando Castelló Clemente y Joaquín Herrero González formulamos las presentes cuentas anuales a 12 de febrero de 2013.

Número de personas empleadas a final del ejercicio:

PERSONAS EMPLEADAS	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
DIRECTIVOS	5	0	5
TECNICOS	3	1	4
ADMINISTRATIVOS	1	4	5
<b>TOTALES</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>14</b>

La sucursal en Madrid está domiciliada en la calle Serrano, 51.

## GRUPO

MERCHBANC, S.G.I.I.C., S.A. pertenece al denominado Grupo MERCHBANC.

Al 31 de diciembre de 2012, el GRUPO MERCHBANC, estaba compuesto por las Sociedades que se detallan a continuación:

- MERCHBAN, S.A. (Sociedad Matriz)
- MERCHBOLSA, AGENCIA DE VALORES, S.A.
- MERCHBANC, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A.
- MERCHBANC, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.
- MERCHBANC INTERNATIONAL S.A.R.L. (LUXEMBURGO).
- MERCH GESTION INMOBILIARIA, S.L.

**NOTA 2: BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

a) IMAGEN FIEL

Las Cuentas Anuales adjuntas se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 7/2008 de 26 de noviembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, 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, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera, los resultados y los cambios en el patrimonio neto de la sociedad.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2012 se presentan en Euros.

b) PRINCIPIOS CONTABLES

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas, se han seguido las normas de valoración y principios contables establecidos en la Circular 7/2008 de 26 de noviembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, 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.

Dichas cuentas anuales se han preparado en base a los registros de contabilidad de MERCHBANC, S.G.I.I.C., S.A.

**NOTA 3: NEGOCIOS EN ECONOMÍAS CON ALTAS TASA DE INFLACION**

No se posee participación en este tipo de negocios.

**NOTA 4: HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE**

No existen otros hechos acaecidos con posterioridad a la fecha del cierre de las cuentas anuales que afecten a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

**NOTA 5: NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION**

Las normas de registro y valoración utilizadas en la contabilización y su posterior presentación en estas cuentas anuales provienen de las que emana la ya comentada anteriormente Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Entre otras destacamos las siguientes:

**ACTIVOS MATERIALES**

Los bienes comprendidos en este apartado se encuentran valorados a su precio de adquisición, el cual incluye los gastos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien; se incluyen gastos financieros.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento son cargados directamente a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a una mayor duración del bien son capitalizados como mayor valor del mismo.

La dotación anual a la amortización se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual es como sigue:

<b>CONCEPTO O ELEMENTO</b>	<b>VIDA ÚTIL ESTIMADA</b>
Mobiliario y enseres	6,6-10 años
Equipos Proceso Información	4 años



### ACTIVOS INTANGIBLES - APLICACIONES INFORMATICAS

Se encuentran valoradas a su coste de adquisición y se amortizan en un plazo de 3 años.

### CREDITOS NO COMERCIALES A CORTO Y LARGO PLAZO

Los créditos no comerciales otorgados a corto plazo se valoran por el valor efectivo entregado, para los de largo plazo se deberán actualizar financieramente.

### INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los principios y criterios de valoración aplicados a los instrumentos financieros son los expuestos en la sección cuarta de la Circular 7/2008 de 26 de noviembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, 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

### DEUDAS

MERCHBANC, S.G.I.I.C., S.A. Sociedad Unipersonal no tiene deudas cuya duración residual sea superior a cinco años. Tampoco tiene deudas con garantía real.

### IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

El impuesto se calcula en función del resultado del ejercicio, considerándose las diferencias que existieran entre el resultado contable y el resultado fiscal (Base imponible del Impuesto) y distinguiendo en éstas su carácter de "Permanentes" o "Temporarias" a efectos de determinar el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

**NOTA 6: PATRIMONIO NETO Y PROPUESTA DE APLICACION DE RESULTADOS**

El Capital Social de MERCHBANC, S.G.I.I.C., S.A. Sociedad Unipersonal, a 31 de diciembre de 2012 está compuesto por 900 acciones nominativas de 601,01 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por Merchban, S.A. (100%)

El Consejo de Administración de la sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas la aprobación de la distribución de Resultados que se indica a continuación:

<b>BASE DE REPARTO</b>	<b>EÚROS</b>
Resultado del Ejercicio (Pérdida)	-117.805,52
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>-117.805,52</b>

<b>DISTRIBUCIÓN</b>	<b>EÚROS</b>
Reservas Voluntarias	-117.805,52
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>-117.805,52</b>

La distribución aquí propuesta, cumple con los requisitos y limitaciones establecidas en los Estatutos de la Sociedad y en la normativa legal.

**NOTA 7: INFORMACION POR SEGMENTOS**

La actividad económica en la que actúa la compañía es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva.

Se omite la distribución del importe total de ingresos ordinarios por las principales categorías de actividades y mercados geográficos, por los perjuicios que pudiera acarrear dichos datos en manos de nuestra competencia.

**NOTA 8: INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**ACTIVOS**

Las participaciones en Fondos de Inversión y en SICAV se valoran a valor razonable. La Deuda del Estado se valora en función de su clasificación de Inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Los restantes Activos que no son instrumentos de patrimonio se valoran a coste amortizado.

El desglose de la Cartera de negociación por conceptos es el que a continuación se indica:

Participaciones en Fondtesoro	1.556,60
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>1.556,60</b>

Por su parte, los Activos Financieros disponibles para la venta contiene los activos siguientes:

Participaciones en F.I. gestionados por Grupo	552.795,97
Participaciones en S.I.C.A.V. gestionada por el Grupo	4.004.494,38
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>4.557.290,35</b>

Dentro del apartado Inversiones Crediticias del Activo del balance figura un epígrafe bajo el nombre Crédito a Intermediarios Financieros que su composición es la siguiente:

Otros Deudores	1.637,42
Cuentas Corrientes con Entidades Bancarias	346.045,52
Intermediarios Financieros	465.349,81
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>813.032,75</b>

## PASIVOS

La valoración de la totalidad de los pasivos que se desglosan se realiza a coste amortizado.

La composición de las deudas que figura dentro del apartado Pasivos financieros a Coste Amortizado es la siguiente:

Acreeedores empresas del grupo (interm. financieros)	236.954,14
Remuneraciones pendientes de pago al personal	50.000,00
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>286.954,14</b>

El desglose del resto de Pasivos es el siguiente:

Acreeedores varios	31.352,20
H.P. y Órganos Seguridad Social Acreedora	348.263,73
Gastos devengados no vencidos	1.960,20
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>381.576,13</b>

### **NOTA 9: INVERSIONES EN DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS**

La sociedad no tiene sociedades dependientes.

**NOTA 10: INMOVILIZADO MATERIAL**

Agrupar las siguientes cuentas:

CONCEPTO	COSTE	AMORTIZACION AGUMULADA	NETO
Mobiliario y Enseres	3.548,68	3.548,68	0,00
Equipo Procesos Información	49.771,32	47.683,10	2.088,22
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>53.320,00</b>	<b>51.231,78</b>	<b>2.088,22</b>

El movimiento de las diferentes cuentas durante el ejercicio 2012 ha sido el siguiente:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	ADICIONES/ BAJAS	SALDO FINAL
<u>COSTE</u>			
Mobiliario y Enseres	3.548,68	0,00	3.548,68
Equipo Informático	48.080,55	1.690,77	49.771,32
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>51.629,23</b>	<b>1.690,77</b>	<b>53.320,00</b>

CONCEPTO	SALDO INICIAL	ADICIONES/ BAJAS	SALDO FINAL
<b>AMORTIZACION ACUMULADA</b>			
Mobiliario y Enseres	3.316,42	232,26	3.548,68
Equipos Procesos Información	46.757,68	925,42	47.683,10
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>50.074,10</b>	<b>1.157,68</b>	<b>51.231,78</b>

La relación de bienes e importes de los elementos del inmovilizado totalmente amortizados son los siguientes:

CONCEPTO	IMPORTE
Mobiliario y Enseres	3.548,68
Equipos Procesos información	46.332,41
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>49.881,09</b>

**NOTA 11: ACTIVOS INTANGIBLES**

Agrupar las siguientes cuentas:

CONCEPTO	GOSTE	AMORTIZACION ACUMULADA	NETO
Aplicaciones Informáticas	172.954,78	172.954,78	0,00
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>172.954,78</b>	<b>172.954,78</b>	<b>0,00</b>

El movimiento de las diferentes cuentas durante el ejercicio 2012 ha sido el siguiente:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	ADICIONES/ BAJAS	SALDO FINAL
<u>COSTE</u>			
Aplicaciones Informáticas	172.954,78	0,00	172.954,78
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>172.954,78</b>	<b>0,00</b>	<b>172.954,78</b>

CONCEPTO	SALDO INICIAL	ADICIONES/ BAJAS	SALDO FINAL
<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>			
Aplicaciones Informáticas	172.954,78	0,00	172.954,78
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>172.954,78</b>	<b>0,00</b>	<b>172.954,78</b>

La relación de bienes e importes de los elementos del inmovilizado totalmente amortizados son los siguientes:

CONCEPTO	IMPORTE
Aplicaciones Informáticas	172.954,78
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>172.954,78</b>

**NOTA 12: DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS MATERIALES E INTANGIBLES**

No existen pérdidas por deterioro en los activos materiales e intangibles.

**NOTA 13:    **ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA****

La sociedad no mantiene activos no corrientes mantenidos para la venta.

**NOTA 14:    **ARRENDAMIENTOS****

La sociedad no tiene contratados arrendamientos financieros pero sí arrendamientos operativos, los cuales se dividen en los vinculados y a terceros. Los primeros entre la sociedad matriz del Grupo, MERCHBAN, S.A., y MERCHBANC, S.G.I.I.C., S.A. se informa en la Nota 26 de la presente Memoria, y los referidos a terceros no son materiales.

**NOTA 15:    **PERMUTA DE ACTIVOS****

La compañía no ha realizado ningún tipo de permuta durante el presente ejercicio.

**NOTA 16:    **OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA****

Los importes de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de resultados del ejercicio son las siguientes:

DIFERENCIAS DE CAMBIO	IMPORTE
Positivas	0,00
Negativas	-19,06
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>-19,06</b>

A 31 de diciembre de 2012 no existen elementos del activo o pasivo nominados en moneda extranjera.

**NOTA 17: PLANES DE PENSIONES Y OTRAS PRESTACIONES**

No se ha devengado ningún gasto en referencia a Planes de pensiones u otras prestaciones a las que se refiere el apartado 20 de la Norma 37<sup>a</sup> de la circular 7/2008 de la CNMV.

No se han producido despidos de personal ni indemnizaciones en el ejercicio.

**NOTA 18: REMUNERACIONES AL PERSONAL EN INSTRUMENTOS DE CAPITAL**

No se retribuye al personal con instrumentos de capital.

**NOTA 19: PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

El 15 de julio de 2008 el Grupo Merchbanc fue objeto de una entrada y registro originado en Diligencias Previas número 211/08–3 seguidas ante el Juzgado Central de Instrucción número 1 de la Audiencia Nacional, en las que se está investigando la presunta comisión de varios delitos fiscales por los titulares (beneficiarios últimos) de distintas fundaciones familiares de Liechtenstein, habiendo gestionado MERCHBANC patrimonios de algunas de estas fundaciones.

MERCHBANC ha presentado varios Escritos con determinados anexos acreditativos no solo de la ausencia de responsabilidad penal de MERCHBANC, sino de la inexistencia de cuota tributaria penalmente relevante en las fundaciones familiares de Liechtenstein respecto de las que MERCHBANC había gestionado sus patrimonios.

Por autos de 6 y 9 de febrero de 2012 y en relación a clientes y fundaciones familiares de Liechtenstein respecto de las que Merchbanc había gestionado fondos, el Juzgado Central de Instrucción num.1 acuerda **sobreseimiento** sobre los directivos de Merchbanc y, consiguientemente, decae la responsabilidad civil subsidiaria del Grupo de Merchbanc respectos de estos.

Resta y permanece en la causa un objeto de investigación abierto respecto de un solo cliente del que, en lo atinente a Merchbanc y sus directivos, significamos de muy remoto el riesgo patrimonial eventual de responsabilidad civil subsidiaria, en tanto por la antigüedad de los fondos gestionados y su trazabilidad y por su cuantía en lo atinente a Merchbanc las perspectivas son mas que optimas.

**NOTA 20: RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES**

No se han comprometido garantías ni se han cedido valores a préstamo, ni tiene compromisos por aseguramiento de emisiones.

**NOTA 21: RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE**

**VOLUMEN PATRIMONIO GESTIONADO  
(en miles de euros)**

**31/12/12**

<b>FONDOS DOMICILIADOS EN ESPAÑA</b>	
Merchbanc Fondtesoro corto plazo FI	8.921
Merchrenta FI	38.700
Merch-Fontemar FI	30.030
Merch-Universal FI	33.890
Merch-Oportunidades FI	5.859
Merch-Eurounión FI	5.771
Merchfondo FI	38.306
Fontalento FI	12.594
Liga Mobiliaria, S.A. SICAV	31.263
Cartera Empordà 2000, SICAV, S.A.	3.952
Lita Valores SICAV, S.A.	2.383
<b>Total</b>	<b>211.669</b>

Los ingresos generados por la gestión de estas carteras ascienden a 3.119.493,08 Euros.

**NOTA 22: COMISIONES, INTERESES Y RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS**

El desglose de las partidas más significativas de la cuenta de Pérdidas y Ganancias es el siguiente:

INTERES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	IMPORTE
Ingresos Valores Renta Fija (REPOS)	0,00
Otros Ingresos Corrientes	1.558,90
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>1.558,90</b>

COMISIONES PERGIBIDAS	IMPORTE
Comisiones de gestión sobre Patrimonio	2.319.794,75
Comisiones de gestión sobre beneficios	720.831,42
Comisiones de gestión de S.I.C.A.V.	78.866,91
<b>TOTAL</b>	<b>3.119.493,08</b>

COMISIONES PAGADAS	IMPORTE
Comisiones de Comercialización	1.610.603,41
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>1.610.603,41</b>

Los resultados de operaciones financieras en 2012 provienen de la venta de participaciones de Fondos de Inversión nacionales.

**NOTA 23: GASTOS DE PERSONAL Y OTROS GASTOS GENERALES**

<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>IMPORTE</b>
Sueldos y Salarios	842.806,37
Cargas Sociales	111.343,40
Otros Gastos Sociales	8.389,15
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>962.538,92</b>

<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>IMPORTE</b>
Arrendamientos	114.071,13
Sistemas Informáticos	35.742,13
Publicidad y Propaganda	53.122,87
Servicios de Profesionales Independientes	59.067,56
Resto de gastos	398.143,16
Otros Tributos	3.859,18
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>664.006,03</b>

**NOTA 24: OTRAS PERDIDAS Y OTRAS GANANCIAS**

Las partidas más significativas dentro de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias están recogidas en otros puntos de la presente Memoria.

**NOTA 25: SITUACION FISCAL**

**CONCILIACION DEL RESULTADO CON LA BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES**

	<b>Cuentas Pérdidas y Ganancias</b>		<b>Ingresos y gastos imputados a patrimonio neto</b>	
	<b>Aumentos</b>	<b>Dismin.</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-117.805,52		-44.849,04	
Impuesto sobre Sociedades				
Diferencias permanentes				
Diferencias temporarias				
Compensación bases negativas ejerc. anteriores				
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>	<b>-117.805,52</b>			

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden el período legalmente no prescrito, es decir, ejercicios de 2008 a 2012 ambos inclusive.

**NOTA 26: OPERACIONES CON PARTES VINCULADA**

Las transacciones efectuadas entre MERCHBOLSA, A.V., S.A. y las empresas del Grupo son las detalladas a continuación:

-Cuenta de resultados

CONCEPTO	EUROS	COMPANIA
Comisiones Cedidas	1.610.603,41	MERCHBOLSA, A.V., S.A.
Servicios Recibidos	152.666,70	MERCHBAN, S.A.

- Balance de Situación

CONCEPTO	EUROS	COMPANIA
Fianzas constituidas	8.845,10	MERCHBAN, S.A.
Saldo deudor	925,16	MERCHBOLSA, A.V., S.A.
Saldo acreedor	236.954,14	MERCHBOLSA, A.V., S.A.
Saldo acreedor	12.864,30	MERCHBAN, S.A.

Las personas que se engloban en la definición a partes vinculadas (definición de la circular 7/2008 de la C.N.M.V.) de Gerencia, no han facturado a la compañía, ni viceversa.

Las operaciones con partes vinculadas respecto a los fondos y S.I.C.A.V. gestionados por el Grupo se realizan a precio de mercado estipulado e informado a la C.N.M.V.



El importe de los saldos invertidos por la sociedad en los productos financieros expuestos en el párrafo anterior son los siguientes:

Participaciones en Fondtesoro	1.556,60
Participaciones en F.I. gestionados por Grupo	552.795,97
Participaciones en S.I.C.A.V. gestionada por el Grupo	4.004.494,38
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>4.558.846,95</b>

Las operaciones de aportación y reembolso efectuadas en los fondos y S.I.C.A.V. gestionados por el Grupo son los siguientes:

OPERACIONES	APORTACIONES	REEMBOLSOS
MERCHBANC, S.G.I.I.C., S.A.	0,00	25.053,86
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>0,00</b>	<b>25.053,86</b>

Las remuneraciones percibidas por el personal clave de gerencia del GRUPO MERCHBANC se engloban en su totalidad dentro de la categoría Retribuciones a corto plazo y son las siguientes:

REMUNERACIONES PERCIBIDAS PERSONAL CLAVE	IMPORTE
Miembros del Consejo de Administración	44.000,64
Personal de Alta Dirección	240.320,08
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>284.320,72</b>

La condición de consejero tiene carácter no remunerado.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y según la información de la que tiene conocimiento la Sociedad, tanto los administradores como las personas vinculadas a ellos ostentaban a 31 de diciembre de 2012 las siguientes participaciones, directas o indirectas, en el capital de las entidades que se relacionan a continuación y que tienen el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de las distintas sociedades que componen dicho Grupo (prestación de servicios en el ámbito del análisis, asesoramiento y gestión financiera e inmobiliaria) así como ejercían en ellas el siguiente cargo o función:

**D. Joaquín Herrero González y personas vinculadas:**

Entidad	% Participación directa	% Participación indirecta	Cargo o función
MERCHBANC SICAV	1,92	-	-

**D. Joaquín López Veraza y personas vinculadas:**

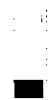
Entidad	% Participación directa	% Participación indirecta	Cargo o función
MERCHBANC SICAV	<0,01	-	1 consejero

**D. Fernando Castelló Clemente y personas vinculadas:**

Entidad	% Participación directa	% Participación indirecta	Cargo o función
MERCHBANC SICAV	<0,01	-	-

**NOTA 27: COMBINACIONES DE NEGOCIOS**

No se han efectuado combinaciones de negocios.

**NOTA 28: INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE**

Dada la actividad a la que se dedica la sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

**NOTA 29: GESTION DE RIESGOS**

RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	Clave	Importe
Capital social	0010	540.909,00
Reservas	0020	4.350.465,90
Prima de emisión	0030	0,00
Remanente	0040	0,00
Resultados que se aplicarán a reservas	0050	0,00
Financiaciones subordinadas	0060	0,00
Préstamos participativos (artículo 20 del Real Decreto-ley 7/1996)	0070	0,00
Otras partidas a adicionar	0080	0,00
<b>Menos:</b>		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	0090	0,00
Resultados negativos del ejercicio corriente	0100	117.805,52
Acciones propias en cartera	0110	540.909,00
Activos intangibles	0120	0,00
Dividendos a cuenta	0130	0,00
Inversiones en entidades financieras sujetas a requisitos individuales de recursos propios	0140	0,00
Otras partidas a deducir	0150	57.732,53
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	0160	<b>4.174.927,85</b>

RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES	Clave	Base reglato	Clave	Importe
Capital social mínimo			0170	300.000,00
Patrimonio IIC gestionadas neto	1180	211.670.116,40	0180	0,00
Patrimonio IIC gestionadas	1181	217.670.292,40		
(menos inversión en IIC gestionadas por la SGIIC)	1182	176,00		
Gestión discrecional de carteras neto (incluidos fondos de pensiones)	1190	0,00	0190	0,00
Gestión discrecional de carteras (incluidos fondos de pensiones)	1191	0,00		
(menos inversión en IIC gestionadas por la SGIIC)	1192	0,00		
Comercialización de acciones y participaciones	1200	0,00	0200	0,00
<b>SUMA (A)</b>			0210	<b>300.000,00</b>
Gastos de personal (*)			0220	926.190,53
Amortizaciones de inmovilizado (*)			0230	2.318,97
Gastos de servicios exteriores (*)			0240	652.484,77
Tributos (*)			0250	3.981,12
Otros gastos de gestión corriente (*)			0260	718,36
Gastos de estructura previstos			0270	0,00
<b>SUMA (B)</b>			0280	<b>1.585.693,75</b>
Ingresos por gestión de IIC de Inversión libre	1290	0,00	0290	0,00
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES = Máx (A, 25%*B) + Incremento ingresos inversión libre</b>			0300	<b>396.423,44</b>
<b>RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES - RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES</b>			0310	<b>3.778.504,41</b>

(\*) Importe correspondiente a gastos del ejercicio precedente; o bien, gastos del ejercicio corriente en el caso de que el importe de estos últimos sea superior en un 25% a los del ejercicio precedente.

**NOTA 30:   GESTION DEL CAPITAL**

Como se observa en la información contenida en la Nota anterior, la compañía está altamente capitalizada.

**NOTA 31:   CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO CALCULADO DE ACUERDO CON ESTA CIRCULAR**

La información solicitada en esta Nota de la memoria se puede observar en el Estado total de cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

**NOTA 32:   INFORMACION SOBRE HONORARIOS DE AUDITORIA**

En el epígrafe de Gastos Generales de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, se incluye un importe de 2.700 euros correspondientes a los honorarios de auditoría de las cuentas anuales. No se han prestado otros servicios por parte del auditor de cuentas.

**NOTA 33:   INFORMACION SOBRE EL DEPARTAMENTO DE ATENCION AL CLIENTE**

Desde el 24 de julio de 2004 y conforme a lo establecido en la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, el Grupo Financiero Merchbank dispone de un departamento de atención al cliente para atender y resolver las quejas o reclamaciones que puedan interponer sus clientes ante cualquiera de sus empresas.

Según se desprende del informe elaborado por dicho Departamento, en el ejercicio 2012 el Grupo recibió una única reclamación y fue relativa a Merchbank, S.G.I.I.C., S.A. Se solventó dicha reclamación durante el mismo ejercicio.

Así pues, la conclusión que se deduce de la experiencia del mencionado Departamento durante el ejercicio 2012 es plenamente satisfactoria para el Grupo.



**NOTA 34: OTRA INFORMACION**

La Sociedad no tiene, ni ha tenido en el ejercicio anterior, ningún saldo pendiente de pago a proveedores que al cierre del ejercicio acumule un aplazamiento superior al plazo legal de pago establecido en la Ley 15/2010 de 5 de julio, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en la operaciones comerciales, y que regula los plazos máximos de pago en las operaciones comerciales. Todos los pagos a proveedores del presente ejercicio y del anterior se han realizado dentro de los plazos estipulados por la Ley.

**MERCHBANC, SOCIEDAD GESTORA  
DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A.**

**INFORME DE GESTION  
2012**

**INFORMACIONES DE CARACTER GENERAL**

MERCHBANC, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A., se constituyó el día 18 de Octubre de 1985, ante el Notario de Barcelona D. Luis Félez Costea, número de Protocolo 1542.

El día 13 de Marzo de 1986 fue inscrita en el Registro de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva del Ministerio de Economía y Hacienda con el número 34.

De acuerdo con el artículo segundo de los Estatutos de la Sociedad, su exclusivo objeto es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva. A 31 de Diciembre de 2012 gestiona las Instituciones de Inversión Mobiliaria: MERCHFONDO F.I., MERCHRENTA F.I., MERCH-UNIVERSAL F.I., MERCH-FONTEMAR F.I., FONTALENTO F.I., MERCH-OPORTUNIDADES F.I., MERCH-EUROUNION, F.I., MERCHBANC FONDTESORO CORTO PLAZO F.I., LIGA MOBILIARIA, S.A., S.I.C.A.V. y CARTERA EMPORDA 2000 S.I.C.A.V., S.A. y por último LITA VALORES, S.I.C.A.V., S.A., que se incorporó en octubre de 2012.

El capital social de MERCHBANC, S.G.I.I.C., S.A. es de 540.909,00 euros, totalmente suscrito y desembolsado. Es filial 100% de MERCHBAN, S.A.

Durante el ejercicio 2012, prácticamente la totalidad de los recursos propios de la Sociedad han estado invertidos en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas o comercializadas por el Grupo Merchbanc.

Los ingresos proceden básicamente de la gestión las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona y de la inversión de sus recursos propios.

El Consejo de Administración de MERCHBANC, S.G.I.I.C., S.A. a 31 de Diciembre de 2012 está compuesto por:

Presidente	:	Joaquín López Veraza
Vicepresidente	:	Fernando Castelló Clemente
Vocal	:	Joaquín Herrero González
Secretario no consejero:	:	José Javier Sampietro Cosculluela



Durante el ejercicio 2012, MERCHBANC, S.G.I.I.C., S.A. no ha efectuado ninguna adquisición de acciones propias.

La Sociedad tiene la política de formar de manera continuada a sus colaboradores con el fin de anticiparse a los acontecimientos del mercado. Por esta razón existe un conjunto de cursos y puesta al día en el que ha participado el 100% de su plantilla. Se colabora igualmente con instituciones internacionales en el estudio y seguimiento de los mercados de capitales.

Dado su exclusivo objeto social de administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, la previsión es que dentro del Ejercicio 2013 se vaya incrementando el volumen del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona.



**MERCHBANC**

Sociedad Gestora de Instituciones  
de Inversión Colectiva, S.A.

## CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de 2012 se recogen en los folios numerados correlativos del 01 al 33, ambos inclusive.

Se firman por los Administradores de MERCHBANC, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A. Sociedad Unipersonal en cumplimiento de lo establecido en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital.

El índice de ambos, corresponde al siguiente:

CUENTAS: PAG. 01- 30

Balance:	PAG. 01 - 02
Cuenta Pérdidas y Ganancias:	PAG. 03
Cuentas de Orden :	PAG. 04
Estado total Cambios Patrimonio Neto	PAG. 05
Memoria:	PAG. 06 – 30

INFORME DE GESTION: PAG. 31 - 33

TOTAL NUMERO DE PAGINAS: PAG. 33

**Joaquín López Veraza**

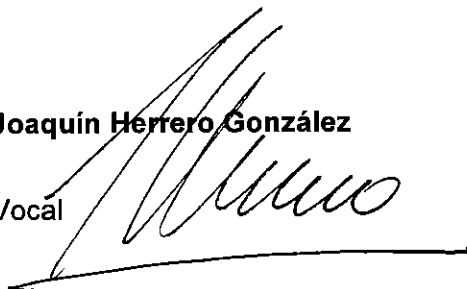
  
Presidente

**Fernando Castelló Clemente**

  
Vicepresidente

**Joaquín Herrero González**

Vocal



En Barcelona, a 12 de febrero de 2013