

RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.
(SOCIEDAD UNIPERSONAL)

Cuentas Anuales e Informe de Gestión,
Correspondientes al Ejercicio 2018 Junto con el
Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Emitido
por un Auditor Independiente



RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.
(SOCIEDAD UNIPERSONAL)

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2018 junto
con el Informe de Auditoría de Cuentas
Anuales emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE
CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018:
Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017
Memoria del ejercicio 2018
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018



RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

BDO Auditores S.L.P., una sociedad limitada española, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

**Informe de auditoría de cuentas anuales
emitido por un auditor independiente**

A los Accionistas de RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
---	------------------------

Reconocimiento de ingresos por comisiones percibidas.
Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Evaluación del entendimiento de proceso de reconocimiento de ingreso efectuado por la Dirección.
- Revisión del Reglamento de Gestión firmado con los fondos gestionados.
- La verificación de una muestra representativa de ingresos de la Sociedad y análisis de toda la documentación generada en dichas operaciones a partir de los contratos de gestión.
- Pruebas de corte de operaciones sobre una muestra de ingresos.
- Evaluación de la adecuación de los desgloses de información facilitados en las notas a la memoria, conforme al marco normativo de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se considerarán materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

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

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

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores.

- Concluïmos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluïmos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento.

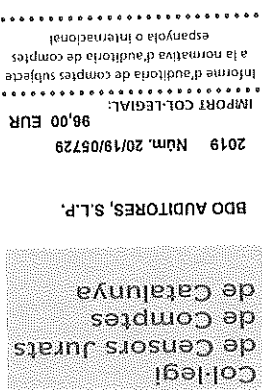
- Si concluïmos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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



BDO Auditores, S.L.P. (ROAC nº 51273)
José-Ignacio Algás (ROAC 21.841)
Socio - Auditor de Cuentas
1 de abril de 2019

RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.T.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)
Cuentas Anuales Correspondientes al Ejercicio 2018

RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.L.C., S.A.
(SOCIEDAD UNIPERSONAL)

BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2018	31/12/2017
Tesorería		-	-
Cartera de negociación		-	-
Instrumentos de capital - Inversiones de Inversión Colectiva		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		33.481,03	28.382,07
Instrumentos de capital	Nota 7	33.481,03	28.382,07
Inversiones crediticias		673.675,78	496.003,44
Créditos a intermediarios financieros	Nota 5	403.421,21	321.040,24
Créditos a particulares	Nota 6	270.254,57	174.963,20
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		1.424,10	1.424,10
Entidades Asociadas		1.424,10	1.424,10
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material		-	-
De uso propio		-	-
Activo intangible	Nota 8	-	-
Activos fiscales		-	-
Corrientes		-	-
Diferidos		-	-
Resto de activos	Nota 9	-	12.214,07
TOTAL ACTIVO		708.580,91	538.023,68

RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.L.C., S.A.
(SOCIEDAD UNIPERSONAL)

BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		Notas en la Memoria		31/12/2018	31/12/2017
PASIVO					
Cartera de negociación	-	-			-
Otros pasivos financieros a valor raz. con cambios en PyG	-	-			-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	Notas 10 y 11	-	-
Deudas con intermediarios financieros	-	-		-	-
Deudas con particulares	-	-		-	-
Derivados de cobertura	-	-		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-		-	-
Pasivos fiscales	526,30	1.801,04	Nota 13	1.801,04	526,30
Corrientes	-	1.801,04		1.801,04	-
Diferidos	526,30	1.801,04		1.801,04	526,30
Resto de pasivos	336.316,71	477.646,44	Nota 9	477.646,44	336.316,71
TOTAL PASIVO		479.447,48		479.447,48	336.843,01
FONDOS PROPIOS		223.732,85		223.732,85	199.604,31
Capital	196.000,00	196.000,00	Nota 12	196.000,00	196.000,00
Capital escrutado	196.000,00	196.000,00		196.000,00	196.000,00
Prima de emisión	-	-		-	-
Reservas	129.781,13	129.781,13	Nota 12	129.781,13	129.781,13
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(356.176,82)	(356.176,82)		(356.176,82)	-
Otros instrumentos de capital	230.000,00	230.000,00	Nota 12	230.000,00	230.000,00
Menos: Valores propios (-)	-	-		-	-
Resultado del ejercicio	24.128,54	24.128,54		24.128,54	(356.176,82)
Menos: Dividendos	-	-		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	5.400,58	5.400,58		5.400,58	1.576,36
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	-	-		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		229.133,43		229.133,43	201.180,67
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		708.580,91		708.580,91	538.023,68

RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.LLC., S.A.
(SOCIEDAD UNIPERSONAL)

CUENTAS DE ORDEN A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresadas en euros)

CUENTAS DE ORDEN		Notas en	31/12/2018	31/12/2017
Avalés y garantías concedidas			-	-
Otros pasivos contingentes			-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo			-	-
Valores propios cedidos en préstamo			-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones			-	-
Derivados financieros			-	-
Otros riesgos y compromiso			-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO			-	-
Carteras gestionadas:		Nota 17	58.817.578,48	59.975.712,10
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN			58.817.578,48	59.975.712,10
TOTAL CUENTAS DE ORDEN			58.817.578,48	59.975.712,10

RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.LLC., S.A.

(SOCIEDAD UNIPERSONAL)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017

(Expresadas en euros)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Notas en	2018	2017
		la Memoria		
MARGEN DE INTERESES (+/-)				
Intereses y rendimientos asimilados	Nota 18.1	-	(794,64)	(208,99)
Intereses y cargas asimiladas (-)	Nota 20.1	-	(794,64)	(208,99)
MARGEN BRUTO (+/-)				
Rendimiento de instrumentos de capital	Nota 18.2	-	543.268,98	684.199,69
Comisiones percibidas		-	-	-
Comisiones pagadas (-)		-	-	-
Resultados de operaciones financieras (neto)		-	-	-
Cartera negociación (+/-)		-	-	-
Diferencias de cambio (neto) (+/-)		-	-	-
Otros productos de explotación	Nota 18.3	-	(33.721,91)	10.000,01
Otras cargas de explotación (-)		-	-	(91.652,28)
GASTOS DE PERSONAL (-)				
Gastos de personal (-)	Nota 18.4	(448.141,39)	(358.864,15)	(448.141,39)
Gastos generales (-)	Nota 18.5	(612.432,80)	(91.050,22)	(612.432,80)
Amortizaciones (-)		-	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	Nota 18.3	(20.000,00)	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN (+/-)				
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados		-	-	-
como no corrientes en venta		-	-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-	-
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes		-	-	-
en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (+/-)				
Impuesto sobre beneficios (+/-)		(14.709,52)	102.058,94	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCELENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)				
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (+/-)		-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO (+/-)				
			24.128,54	(356.176,82)
BENEFICIO/ (PÉRDIDA) POR ACCIÓN				
			0,24	(3,56)

RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.L.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

EN LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017

(Expresados en euros)

	2018	2017
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	24.128,54	(356.176,82)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:	3.824,22	-
Por valoración de instrumentos financieros	5.098,96	-
Activos financieros disponibles para la venta	5.098,96	-
Efecto impositivo	(1.274,74)	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	3.824,22	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	27.952,76	(356.176,82)

RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017**

(Expresados en euros)

	Capital	Reservas	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Ajustes por Valoración	Otras Aportaciones de Socios	Total Patrimonio Neto
Saldo al cierre del ejercicio 2016	196.000,00	128.206,45	(88.856,71)	138.516,04	1.576,36	-	375.442,14
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	(356.176,82)	-	-	(356.176,82)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	230.000,00	230.000,00
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	230.000,00	230.000,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	1.574,68	88.856,71	(138.516,04)	-	-	(48.084,65)
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	1.574,68	88.856,71	(138.516,04)	-	-	(48.084,65)
Saldo al cierre del ejercicio 2017	196.000,00	129.781,13	-	(356.176,82)	1.576,36	230.000,00	201.180,67
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	24.128,54	3.824,22	-	27.952,76
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(356.176,82)	356.176,82	-	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(356.176,82)	356.176,82	-	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2018	196.000,00	129.781,13	(356.176,82)	24.128,54	5.400,58	230.000,00	229.133,43

RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.
(SOCIEDAD UNIPERSONAL)

MEMORIA DEL EJERCICIO 2018

NOTA 1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL

a) Denominación de la Sociedad, Forma Legal y Dirección de su Sede Social

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

La Sociedad Gestora está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, C.N.M.V.), con el número 131, desarrollando las actividades indicadas en su objeto social desde su sede social.

La Sociedad tiene la condición de sociedad unipersonal, al tener como accionista único a Grupo Financiero Riva y García, S.L. (en adelante “Grupo Financiero” o el “Accionista Único”).

La Sociedad forma parte del Grupo Riva y García, dedicado básicamente a actividades de intermediación, gestión de activos y asesoramiento financiero. La matriz del Grupo es Grupo Financiero Riva y García, S.L., tenedor del 100% de las acciones de la Sociedad.

b) Descripción de su Objeto Social y Principales Actividades

La operativa de la Sociedad durante el ejercicio 2018 se ha encontrado sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Inversiones de Inversión Colectiva y sus posteriores modificaciones, así como a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.

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

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

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

- La administración, gestión y asesoramiento de entidades de capital riesgo, en los términos establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad gestiona cuatro Entidades de Capital Riesgo. En la Nota 17 se detallan las principales características de los contratos de gestión de dichos Fondos y la Sociedad Gestora.

Con fecha 30 de junio de 2014, los Consejos de Administración de Grupo Financiero Riva y García, S.L. y Letardín, S.L. aprobaron el Proyecto Común de Fusión del Grupo Riva y García, ratificado por sus Juntas Generales de Accionistas con fecha 30 de diciembre de 2014.

El objetivo del proyecto común fue la reestructuración de parte del grupo empresarial Riva y García. La reestructuración indicada pretendió racionalizar la estructura corporativa del Grupo para adaptarla a las actividades y necesidades del mismo.

La Sociedad esta integrada en el Grupo Riva y García cuya sociedad dominante es Grupo Financiero Riva y García, S.L., con domicilio social en Calle Diputación nº 246, de Barcelona. Dicha sociedad dominante no ha formulado cuentas anuales consolidadas por estar dispensada de esta obligación, de acuerdo con la normativa vigente, en razón a la reducida dimensión del grupo.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales de la Sociedad Gestora han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y han sido formuladas de acuerdo con lo establecido por la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo, mediante el Real Decreto 1159/2010 y el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad Gestora a 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha. Dichas Cuentas Anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad Gestora. Estas Cuentas Anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora, se someterán a aprobación de los accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

2.2. Principios Contables Aplicados

Los Administradores han formulado estas Cuentas Anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas Cuentas Anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio y significativo, haya dejado de aplicarse.

2.3. Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidas por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de las cuentas anuales.

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 5 y 6).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 6).
- La estimación de las provisiones.
- La estimación del Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 13).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2018, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos el cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

2.4. Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, además de las cifras del ejercicio 2018 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

2.5. Agrupación de Partidas

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

2.6. Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estas Cuentas Anuales es responsable de los Administradores de la Sociedad Gestora. En las presentes Cuentas Anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 5 y 6).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 6).
- La estimación de las provisiones.
- La estimación del Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 13).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las Cuentas Anuales, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

2.7. Impacto Medioambiental

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

2.8. Hechos Posteriores

No se han producido acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales que, afectando a las mismas, no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

2.9. Estado de Flujos de Efectivo e Informe de Gestión

De acuerdo con la Norma 8ª de la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la CNMV, la Sociedad Gestora no está obligada a presentar Estado de Flujos de Efectivo.

2.10. Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

En el presente ejercicio, la Sociedad Gestora no ha reconocido ingresos o gastos directamente en Patrimonio, habiendo registrado la totalidad de los mismos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio correspondiente. Por ello, las presentes Cuentas Anuales no incluyen el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos.

2.11. Recursos Propios Mínimos y Coeficiente de inversión y de diversificación

De acuerdo con el artículo 100.1 del Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, por el cual se modifica el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, los recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva han de ser, como mínimo igual a la mayor de las siguientes cantidades:

a) Un capital social y unos recursos propios adicionales conforme a lo siguiente:

Un capital social mínimo integralmente desembolsado de 125.000 euros para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y 300.000 euros para las sociedades de inversión auto gestionadas, sin perjuicio de lo dispuesto en los artículos 80.2 y 92.2 del Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio.

Adicionalmente, este capital social mínimo deberá de ser incrementado en una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, que administran y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250 millones de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10 millones de euros.

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

A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las SGIIIC que gestionen IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE de 13 de julio de 2009, o ECR y EICC, éstas deberán o bien:

- i) Disponer de recursos propios que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.
- ii) O suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva Gestionadas, Entidades de Capital Riesgo gestionadas y carteras de terceros el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o Entidades de Capital Riesgo que estén a su vez gestionadas por la Sociedad.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad cumplía con el requisito de recursos propios mínimos.

A fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2018 la Sociedad cumple con el requisito de recursos propios mínimos.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD GESTORA

a) Distribución del resultado de la Sociedad

La propuesta de distribución del resultado obtenido en los ejercicios 2018 y 2017, formulada por el Consejo de Administración, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2018	2017
Base de reparto:		
Resultado obtenido en el ejercicio	24.128,54	(356.176,82)
	24.128,54	(356.176,82)
Distribución (Aplicación) a:		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	24.128,54	(356.176,82)
	24.128,54	(356.176,82)

Conforme a lo establecido en la legislación vigente, únicamente pueden repartirse dividendos con cargo al resultado del ejercicio o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución.

b) Resultado por acción

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

De acuerdo con ello:

	2018	2017
Resultado obtenido en el ejercicio	24.128,54	(356.176,82)
Número medio de acciones en circulación	100.000,00	100.000,00
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Número ajustado de acciones	-	-
Resultado Básico por acción (euros)	0,24	(3,56)

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

En la elaboración de las Cuentas Anuales de la Sociedad Gestora correspondientes al ejercicio 2018 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre:

4.1. Activos y Pasivos Financieros

a) Participaciones

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad tenía 1.424 participaciones de Downwind, S.L. por valor de 1.424,10 euros, que representa una participación del 47% de dicha sociedad.

b) Clasificación de los Activos y Pasivos Financieros

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

I. Clasificación de los Activos Financieros

Los activos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como "Activos no corrientes en venta", o correspondan a "Tesorería", que se muestran de forma independiente. La totalidad de los activos financieros de la Sociedad Gestora se clasifican a efectos de valoración como "Inversiones crediticias" y "Activos no corrientes en venta".

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

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

ii. Clasificación de los Pasivos Financieros

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

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

- Deudas con Intermediarios Financieros: Saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros, tales como comisiones pendientes de pago, excepto los instrumentados en valores negociables.
- Deudas con particulares: recoge los saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a particulares, tales como remuneraciones pendientes de pago, alquileres y otros acreedores, excepto los instrumentados en valores negociables.
- Otros Pasivos Financieros: incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

c) Valoración y Registro de Resultados de los Activos y Pasivos Financieros

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

i. Valoración de los Activos Financieros

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

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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero para estimar su valor razonable, se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

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

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

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

ii. Valoración de los Pasivos Financieros

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

iii. Técnicas de Valoración

La técnica de valoración aplicada en todos los casos por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, es la correspondiente a la utilización de cotizaciones publicadas en mercados activos. Esta técnica de valoración se utiliza tanto para valores representativos de deuda pública y privada, como para instrumentos de patrimonio. Al 31 de diciembre de 2018, la práctica totalidad del saldo "Activos financieros disponibles para la venta – otros instrumentos financieros de capital" corresponde a inversiones en fondos de capital riesgo gestionados por la Sociedad, manteniendo valoradas dichas participaciones a valor razonable, registrando las diferencias entre el valor razonable y el coste de adquisición en el patrimonio neto.

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

iv. Registro de Resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o dividendos (que se registran en los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Rendimientos de Instrumentos de Capital", según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos que se registran en el capítulo "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos Financieros Disponibles para la Venta" se registran transitoriamente en el patrimonio neto como "Ajustes de Valoración"; salvo que procedan diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe "Ajustes por Valoración" permanecen formando parte del patrimonio neto de la Sociedad hasta que se produce la baja de en el balance del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Baja del Balance de los Activos y Pasivos Financieros

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

e) Compensaciones de Saldos

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

f) Deterioro del Valor de los Activos Financieros

i. Definición

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

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

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

ii. Instrumentos de Deuda Valorados a su Coste Amortizado

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

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda. El conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas. El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados cuando presenten importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

iii. Instrumentos Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Inicialmente se valoran por su valor razonable o precio de la transacción que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

No obstante, lo anterior las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

También se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

4.2. Activos Intangibles

Estos activos intangibles se amortizan en función de la vida útil definida, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. Los porcentajes anuales de amortización aplicados como promedio a las aplicaciones informáticas son del 33,33%.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no poseía activos intangibles con vida útil indefinida.

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

La Sociedad Gestora reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de los activos intangibles con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos – Activos intangibles" de 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 aplicados para los activos materiales.

4.3. Activos Fiscales

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

4.4. Resto de Activos

El capítulo "Resto de Activos" recoge el importe de los activos no registrados en otras partidas, entre los que figuran las fianzas constituidas por la Sociedad Gestora en garantía de arrendamientos y las cuentas de periodificación, así como los saldos pendientes de cobro por parte de la Sociedad, correspondientes los accionistas fundadores, como por ejemplo el exceso de pago de dividendos.

4.5 Activo y pasivos fiscales

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

4.6. Reconocimientos de Ingresos y Gastos

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

i. Ingresos y Gastos por Intereses y Conceptos Asimilados

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

ii. Comisiones, Honorarios y Conceptos Asimilados

Los ingresos corresponden básicamente a comisiones procedentes de la gestión y de la administración de los Fondos de Capital Riesgo, que se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios, calculado en función de un porcentaje sobre el patrimonio suscrito de los fondos gestionados. Finalizado el periodo de inversión, la comisión se aplica sobre el patrimonio ajustado de inversiones realizadas, desinvertidas y amortizadas, por semestres anticipados.

Las comisiones de éxito sobre las plusvalías que obtengan los Fondos de Capital Riesgo como consecuencia de la venta de parte de su cartera de inversiones, se incluyen en el epígrafe de "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce el acto que las origina, dado que responden a servicios que se ejecutan en un acto concreto, una vez se ha restituido el patrimonio gestionado junto con una tasa preferente de retorno.

Los sistemas de retribución de cada una de las comisiones descritas figuran en los correspondientes contratos de gestión y administración (Nota 17).

iii. Ingresos y Gastos no Financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

4.7. Patrimonios Gestionados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad Gestora que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 14 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad Gestora. El importe total de los patrimonios gestionados a 31 de diciembre de 2018 figura registrado en el epígrafe "Otras cuentas de Orden" del balance.

4.8. Gastos de Personal

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y obligaciones de orden social, obligatorias o voluntarias, de la Sociedad devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagos extras, vacaciones y retribuciones variables, así como los gastos asociados a las mismas.

i. Indemnizaciones por Despido

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

4.9. Provisiones y Contingencias

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora diferencia entre:

- Provisiones: obligaciones existentes a la fecha de cierre surgidas como consecuencia de sucesos pasados, sobre los que existe incertidumbre en cuanto a su cuantía o vencimiento, pero de las que es probable que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad y el importe de la deuda correspondiente se puede estimar de manera fiable.

- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran o no, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y no cumplen los requisitos para poder reconocerlos como provisiones.

El criterio seguido para la elaboración de las cuentas anuales es que recojan todas las provisiones significativas respecto a las que se estima que existe una alta probabilidad de que se tenga que atender a la obligación. Se cuantifican en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa teniendo en cuenta, si es significativo, el valor temporal del dinero.

Su dotación se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que nace la obligación (legal, contractual o implícita), procediéndose a su reversión, total o parcial, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando las obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance, sino que se informa sobre los mismos en la memoria.

4.10. Impuesto sobre Beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar producido en dicho ejercicio en los activos y pasivos registrados derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de bases las impondibles negativas.

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

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

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

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

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no sujeta en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al resultado fiscal. Anualmente, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes y/o que se pueden dar de alta por nuevas circunstancias, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

La Sociedad Gestora se encuentra acogida a los beneficios fiscales establecidos por la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras y por la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

El tipo de gravamen aplicable a la Sociedad Gestora es el 25%.

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

4.11. Transacciones en Moneda Extranjera

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

A 31 de diciembre de 2018 la Sociedad Gestora no mantiene activos ni pasivos en moneda extranjera.

4.12. Transacciones con Vinculadas

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

La Sociedad Gestora realiza sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Las principales operaciones con vinculadas realizadas por la Sociedad Gestora corresponden a gastos suplididos, adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

NOTA 5. CRÉDITO A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

La composición de los saldos de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se indica a continuación, en euros:

Saldo a		Saldo a	
31/12/2018		31/12/2017	
Naturaleza:	Cuentas a la vista	332.411,21	231.040,24
	Otros deudores	71.010,00	90.000,00
Total		403.421,21	321.040,24

La Sociedad mantiene cuentas a la vista con Banco de Sabadell, S.A. y Banco Alcalá, S.A. La retribución de dichas cuentas se lleva a cabo a tipos de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la partida "Otros deudores" recoge 70.000 euros (90.000 euros en el ejercicio anterior) que corresponden a saldos pendientes con la sociedad Med Fund EURL, sociedad participada por la Entidad Fons Mediterrània Capital, F.C.R., fondo gestionado por la Sociedad. Adicionalmente, la partida "Otros deudores" recoge un saldo deudor con Invercat Exterior, F.C.R.

Durante el ejercicio 2018, no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a "Créditos a intermediarios financieros". Debido al incumplimiento de los plazos establecidos para el ejercicio 2018 del acuerdo con el calendario de pagos firmado, la Sociedad ha provisionado 20.000 euros. Asimismo, la Sociedad ha reclasificado 10.000 euros, correspondiente al importe que espera recuperar en un tiempo inferior a un año

Durante el ejercicio 2016, el saldo de "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – inversiones crediticias" recogía un deterioro de 10.000,00 euros correspondiente al importe pendiente de cobro con Med Fund EUR. Dicho importe fue revertido en el ejercicio 2017 al presentar el deudor una carta de pagos de la totalidad de la deuda pendiente.

NOTA 6. CRÉDITO A PARTICULARES

La composición de los saldos de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2018 y 2017, se indica a continuación, en euros:

Saldo a 31/12/2017	Saldo a 31/12/2018	
		Otros deudores
174.963,20	270.254,57	Otras Entidades del Grupo o Vinculadas
		Total

Al 31 de diciembre de 2018, la partida "Otras Entidades del Grupo o Vinculadas recogía un saldo pendiente de cobro con New Millennium Sports, S.L. por importe de 270.254,57 euros. Al 31 de diciembre de 2017, la partida "Otras Entidades del Grupo o Vinculadas" recogían saldos con entidades vinculadas, y un crédito con la sociedad matriz, Grupo Financiero Riva y García, S.L., en concepto de crédito fiscal por importe de 102.058,94 euros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen saldos pendientes de cobro con el Accionista Único.

Adicionalmente, dicha partida incluía 23.886,86 euros correspondientes a saldos pendientes de cobro por servicios prestados a la sociedad New Millennium Sports, S.L. Asimismo, durante el ejercicio 2017 la Sociedad recogía 49.017,40 euros, correspondientes a servicios prestados a la sociedad del grupo Riva y García Proyectos, S.A.

NOTA 7. OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El desglose del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 y 2017 atendiendo a su clasificación, cotización, moneda y naturaleza es el siguiente:

Saldo a 31/12/2017	Saldo a 31/12/2018	
		Clasificación:
		Activos financieros disponibles para la venta
28.382,07	33.481,03	
		Cotización:
-	-	Cotizados
28.382,07	33.481,03	No cotizados
		Moneda:
		Euro
28.382,07	33.481,03	Otras monedas
		Naturaleza:
28.382,07	33.481,03	Participaciones en IIC y E C R
28.382,07	33.481,03	Total

El saldo al 31 de diciembre de 2018 corresponde, principalmente, a la participación en Fons Mediterrània Capital, FCR, entidad de capital riesgo gestionada por la Sociedad.

b) Adquisiciones y enajenaciones

El movimiento de este epígrafe del balance producido durante los ejercicios 2018 y 2017 se indica a continuación:

Saldo a 31/12/2017	Saldo a 31/12/2018	
		Saldo al 1 de enero
42.298,07	28.382,07	Entradas
-	-	Salidas
(13.916,00)	5.098,96	Variación del valor razonable
28.382,07	33.481,03	Saldo al 31 de diciembre

c) Pérdidas por Deterioro

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se ha puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a “Otros instrumentos de Capital”.

d) Ajustes por Valoración – Activos Financieros Disponibles para la Venta

Este epígrafe del patrimonio neto del balance adjunto recoge el importe neto del efecto fiscal de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 4.1, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tiene su origen o cuando se produce el deterioro de estos activos.

A continuación, se presenta un desglose del epígrafe “Ajustes por Valoración – activos financieros disponibles para la venta” al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en euros, clasificados por tipos de instrumentos:

Saldo a 31/12/2018	Salidas	Saldo a 31/12/2017	
Coste:	-	26.805,71	
Valor de Mercado	-	28.382,07	
Ajuste por valoración	-	1.576,36	
			5.400,58

NOTA 8. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El inmovilizado intangible corresponde a aplicaciones informáticas por importe de 1.950 euros totalmente amortizadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

No hay movimientos de inmovilizado intangible durante los ejercicios 2018 y 2017.

NOTA 9. RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de la partida “Resto de Activos” del balance no recoge importe pendiente de cobro.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de la partida “Resto de Activos” del balance recoge un importe pendiente de cobro por importe de 12.214,07 euros.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de la partida “Resto de Pasivos” corresponde básicamente a saldos pendientes de pago con la Administración Pública, la Seguridad Social, Proveedores y Remuneraciones pendientes de pago por importe de 129.647,87 euros. Adicionalmente, el saldo de esta partida recoge 14.709,52 euros correspondiente a la deuda contratada con Grupo Financiero Riva y García, S.L. en concepto del impuesto sobre sociedades que tributa en Régimen de Consolidación fiscal.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de la partida “Resto de Pasivos” corresponde básicamente a saldos pendientes de pago con la Administración Pública, la Seguridad Social, Proveedores y Remuneraciones pendientes de pago por importe de 169.096,21 euros.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2017, el saldo de la partida “Resto de Pasivos – Administraciones Públicas”, la cuenta “Comisiones Anticipadas” recoge el saldo correspondiente al cobro anticipado de comisiones por la gestión de Fons Mediterrània Capital, FCR, por importe de 333.289,05 (167.220,50 euros en el ejercicio anterior).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad mantiene registrado 50.000 euros en concepto de propuesta de resolución en concepto de sanción por el expediente administrativo sancionador incoado por la comisión de una infracción muy grave tipificada en la letra a) del artículo 52, apartado uno de la Ley 25/2005 de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, en relación con los artículos 26 y 37 del mismo texto legal por la llevanza de la contabilidad de Tirant Inversion, FCR (Fondo gestionado por la Sociedad) durante el periodo 2008 a 2013, y contenida en los estados reservados y cuentas anuales de dicho Fondo, con incumplimiento de lo establecido en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo.

NOTA 10. DEUDAS CON PARTICULARES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Gestora no dispone de saldos con acreedores comerciales.

NOTA 11. DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Gestora no dispone de saldos con Intermediarios financieros.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Gestora no disponía de saldos con Intermediarios financieros.

NOTA 12. FONDOS PROPIOS

Capital Social

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social está representado por 100.000 acciones nominales de 1,96 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por el Accionista Único. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, asimismo no cotizan en Bolsa.

Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla, las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance el 20% del capital social suscrito.

Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2018, la Reserva Legal estaba dotada en su totalidad.

Situación Patrimonial

Al 31 de diciembre de 2018, el patrimonio neto de la Sociedad Gestora se encuentra en situación de equilibrio patrimonial.

Aportaciones de Socios

Al 31 de diciembre de 2018, el importe recogido en el epígrafe de Otros instrumentos de capital, corresponde a las aportaciones realizadas por los socios, por importe de 230.000 de euros en el ejercicio 2017.

NOTA 13. SITUACIÓN FISCAL

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

13.1. Saldos Corrientes

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2018 así como al cierre del ejercicio anterior, es el siguiente, en euros:

Saldo a 31/12/2018		Saldo a 31/12/2017	
A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
Corriente:			
Impuesto sobre el Valor Añadido	20.784,50	-	30.203,15
Retenciones por IRPF	20.437,00	-	24.771,24
Organismos de la Seguridad Social	4.263,96	-	7.012,86
-	-	-	-
-	45.485,46	-	61.987,25
-	-	-	-

13.2. Ejercicios Pendientes de Comprobación y Actuaciones Inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o hay transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

Al cierre del ejercicio 2018, la Sociedad Gestora tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta desde el ejercicio 2015 hasta el ejercicio 2018. Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las Cuentas Anuales adjuntas.

13.3. Impuesto sobre Sociedades

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2018 y 2017, con la base imponible del impuesto sobre beneficios son las siguientes, en euros:

	2018	2017
Resultado contable antes de impuestos	38.838,06	(458.235,76)
Diferencias permanentes	20.000,00	50.000,00
Compensación Bases imponibles negativas	-	-
Base imponible	58.838,06	(408.235,76)
Cuota al 25%	14.709,52	(102.058,94)
Cuenta Corriente con Empresas del Grupo	14.709,52	(102.058,94)

Impuesto Diferidos

El movimiento de los impuestos diferidos generados en el ejercicio 2018, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2017	Generados	Saldo al 31/12/2018
Impuestos diferidos pasivos:	(526,30)	(1.274,74)	(1.801,04)
Pasivos por diferencias temporarias imponibles	(526,30)	(1.274,74)	(1.801,04)
	(526,30)	(1.274,74)	(1.801,04)

NOTA 14. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGOS REALIZADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera "Deber de Información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, modificada a su vez por la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se informa de lo siguiente:

Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance		
	Días ejercicio 2018	Días ejercicio 2017
Periodo medio de pago a proveedores	8	47
Ratio de operaciones pagadas	8	42
Ratio de operaciones pendientes de pago	10	38

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Importe	Importe	Importe

Total pagos realizados	141.023,39	688.428,27
Total pagos pendientes	63.625,56	77.181,23

NOTA 15. INFORMACION SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO

PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Dada la actividad de la Sociedad, el uso de instrumentos financieros está condicionado al cumplimiento del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, por el cual se modifica el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio) que establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios mínimos exigibles en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1 a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista, en depósitos de entidades de crédito o en participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva. El resto de los recursos propios podrán ser invertidos en activos adecuados al cumplimiento del fin social, entre los que se encuentran las Entidades de Capital Riesgo y las Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado.

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

15.1. Riesgo de Crédito

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad mantenía posiciones crediticias expuestas al riesgo de crédito, que corresponden en su mayoría a saldos con entidades vinculadas.

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

15.2. Riesgo de Liquidez

La Sociedad Gestora lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo o depósitos de liquidez inmediata. La Sociedad Gestora presenta una liquidez suficiente para liquidar sus posiciones de mercado.

15.3. Riesgo de Mercado

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

- Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija, en su caso, conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad de la Sociedad se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. La Sociedad no realiza transacciones en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no mantenía activos o pasivos financieros significativos que devenguen un tipo efectivo determinable y/o a largo plazo y, por lo tanto, en los que los cambios de tipo de interés tengan impacto.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las posiciones en instrumentos de capital se corresponden casi en su totalidad, con las mantenidas con entidades de capital riesgo gestionadas por la Sociedad.

NOTA 16. GESTION DEL CAPITAL

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad ha consistido en mantener en todo momento unos niveles de recursos propios mínimos superiores a los establecidos en el artículo del Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, por el cual se modifica el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (véase nota 1.b)

NOTA 17. CUENTAS DE ORDEN

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisen para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad Gestora, aunque no comprometan su patrimonio.

A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Gestora gestionaba los siguientes Fondos:

Spinnaker Invest, S.C.R., S.A. cuyo Patrimonio gestionado por la Sociedad Gestora asciende a 30.111.004,34 euros a 31 de diciembre de 2018. El Patrimonio total Comprometido de Spinnaker Invest, S.C.R., S.A. a 31 de diciembre de 2018 asciende a 25.000.000,00 euros.

Invercat Exterior, F.C.R. (en liquidación), se constituyó el 27 de diciembre de 2000. El plazo de duración se estableció en diez años contados a partir de la fecha de su constitución, ampliable en dos años a propuesta de la Sociedad Gestora. Con fecha de 21 de julio de 2010, el Comité de Inversiones del Fondo, a propuesta de la Sociedad Gestora, acordó aumentar el plazo de duración en dos años, hasta el 27 de diciembre del 2012.

Dicho plazo ha sido renovado anualmente por periodos anuales hasta el 31 de marzo de 2015. Dado que el Fondo se encuentra aún en periodo de desinversión, con fecha 22/01/2015, el Comité de Inversiones del Fondo, a propuesta de la Sociedad Gestora, acordó aumentar el plazo de duración del mismo hasta el 31 de diciembre de 2018. El Patrimonio gestionado por la Sociedad Gestora asciende a (17.508,46) euros a 31 de diciembre de 2018. El Patrimonio total Comprometido de Invercat Exterior, F.C.R. (en liquidación), a 31 de diciembre de 2018 asciende a 21.586.549,83 euros.

Tirant Inversión, F.C.R. (en liquidación), se constituyó el 30 de enero de 2007 y tiene una duración de diez años a partir de dicha fecha o la del primer cierre provisional, que podrá ampliarse en dos años a propuesta de la Sociedad Gestora y siempre que lo apruebe el Comité Asesor. El 28 de febrero de 2007 se produjo la inscripción del Fondo, con el número 73, en el Registro Administrativo de Fondos de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Su sede social se encuentra situada en la calle Diputación nº 246, de Barcelona.

Llegado el vencimiento del Fondo no se ha producido ampliación alguna del mismo. En consecuencia, de acuerdo al Reglamento del Fondo, éste quedará disuelto, abriéndose en consecuencia el periodo de liquidación (durante el que quedarán suspendidos los derechos de reembolso y de suscripción de participaciones).

El Patrimonio gestionado por la Sociedad Gestora asciende a 895.603,36 euros a 31 de diciembre de 2018. El Patrimonio total Comprometido de Tirant Inversión, F.C.R. (en liquidación), a 31 de diciembre de 2018 asciende a 43.215.821,00 euros.

Fons Mediterrània Capital, F.C.R. cuyos fondos totales comprometidos ascienden a 62.500.000,00 euros al 31 de diciembre de 2018 y cuyo Patrimonio gestionado por la Sociedad Gestora asciende a 27.828.489,24 euros a 31 de diciembre de 2018.

NOTA 18. INGRESOS Y GASTOS

18.1. Intereses y Rendimientos Asimilados

En este epígrafe se incluyen los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

18.2. Comisiones Percibidas

La mayor parte de las comisiones percibidas por la Sociedad corresponden a la gestión y administración de entidades de capital riesgo (véase Nota 1). La totalidad de los saldos de comisiones percibidas durante los ejercicios 2018 y 2017 se corresponde con negocio generado en España.

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

Euros		2018	2017
Comisiones de gestión en entidades de capital riesgo	Comisiones por otros servicios prestados	337.213,02	478.143,73
		206.055,96	206.055,96
Total Comisiones		543.268,98	684.199,69

En virtud del contrato suscrito entre la Sociedad y Mediterranean Capital Partners Limited el 27 de noviembre de 2013, la Sociedad ha realizado pagos a ésta última por los servicios de colaboración en tareas de desinversión relacionadas con Fons Mediterranean Capital FCR, entidad de capital riesgo gestionada por la Sociedad.

Adicionalmente, en virtud del acuerdo de 1 de enero de 2016 con New Millennium Sports, S.L, la Sociedad ha prestado servicios de asesoramiento en diversas áreas por los cuales ha devengado en el ejercicio 2018 un importe de 206.055,96 euros (mismo importe en el ejercicio anterior).

18.3. Otros Productos de Explotación

El importe registrado en "Otros productos de explotación", corresponde principalmente a facturación por servicios prestados según el siguiente detalle, en euros:

Ejercicio		2018	Ejercicio
New Millennium Sports, S.L	Med Fund EURL	-	10.000,01
		-	-
Total		-	10.000,01

A 31 de diciembre de 2017 se registra una Reversión del deterioro del saldo mantenido con Med Fund EURL por importe de 10.000,01 euros los cuales se han registrado en el epígrafe "Otros productos de explotación".

A 31 de diciembre de 2018 se registra una provisión del deterioro del saldo mantenido con Med Fund EURL por importe de 20.000 euros los cuales se han registrado en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)".

18.4. Gastos de Personal

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta para los ejercicios 2018 y 2017, es la siguiente, en euros:

Ejercicio		2018	Ejercicio
Sueños y salarios		316.808,87	377.390,39
	Seguridad Social a cargo de la empresa	42.055,28	70.751,00
Total		358.864,15	448.141,39

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

Número de Empleados

El número medio de empleados de la Sociedad Gestora durante los ejercicios 2018 y 2017 detallado por categorías profesionales es el siguiente:

2018		2017	
Técnicos	3	3	5

La distribución del personal de la Sociedad al término del ejercicio 2018 y 2017, por categorías y sexos, es la siguiente:

2018		2017	
Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
3	-	3	5
Técnicos		5	-
Total		8	5

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad no ha tenido personas empleadas con discapacidad mayor o igual del 33%.

18.5. Gastos Generales

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta durante los ejercicios 2018 y 2017, es la siguiente, en euros:

Ejercicio 2018		Ejercicio 2017	
Publicidad y propaganda	-	646,80	
Servicios bancarios y similares	604,91	450,33	
Servicios de profesionales independientes	43.943,15	58.045,90	
Prestación de servicios	46.502,16	296.571,92	
Otros gastos	-	256.717,85	
Total		91.050,22	612.432,80

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por todos estos conceptos se registran en el epígrafe "Deudas con Particulares" del balance de situación.

Dentro del epígrafe de "Servicios de profesionales independientes", se encuentra contabilizado el importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, cuyo importe ha ascendido a 2.560 euros, (2.750 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 19. DEPARTAMENTO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

En virtud de la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 (de 1 de marzo) sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras que desarrolla la Ley 35/2002 /de 22 de noviembre) de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, la Sociedad ha creado el Departamento de Atención al Cliente y ha establecido un reglamento que regula de forma sistemática y completa el funcionamiento de dichos Departamentos, asegurando el fácil acceso por parte de los clientes al sistema de reclamación, así como una ágil tramitación y resolución de las quejas y reclamaciones interpuestas por aquéllos.

El Departamento de Atención al cliente presentará ante el Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 24 de enero de 2019 el informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio 2018. En dicho informe se indica que no se han recibido reclamaciones/quejas durante el ejercicio 2018.

NOTA 20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**20.1. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas**

El detalle de saldos y transacciones durante el ejercicio 2018 y 2017, y al cierre de los mismos con las partes vinculadas, es el siguiente, en euros:

Saldo al 31/12/2018					
Saldo al 31/12/2017					
Saldos y transacciones con partes vinculadas	Accionista Único	Grupo o Entidades del ECR's	ECR's gestionadas y administradas	Accionista Único	Otras partes vinculadas
ECR's gestionadas y administradas					
ACTIVO	1.448,38	270.254,57	33.456,75	103.511,42	72.904,26
Inversiones financieras	1.448,38	-	33.456,75	1.452,48	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	33.456,75	-	-
Participaciones – entidades asociadas	1.424,10	-	-	1.424,10	-
Cuentas a la vista	24,28	-	-	28,38	-
Crédito a particulares	-	270.254,57	-	102.058,94	72.904,26
Saldos deudores	-	270.254,57	-	102.058,94	72.904,26
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	14.709,52	-	-	-	-
Deudas con particulares	14.709,52	-	-	-	-
Por otras deudas	-	-	-	-	-
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	-	158.759,16	337.213,02	-	(335.201,96)
INGRESOS	-	206.055,96	337.213,02	-	206.055,96
Comisiones Percibidas	-	206.055,96	337.213,02	-	206.055,96
Por comisiones de gestión	-	-	337.213,02	-	-
Otras comisiones	-	206.055,96	-	-	206.055,96
GASTOS	-	(47.296,80)	-	-	(541.257,92)
Intereses y cargas asimiladas	-	(794,64)	-	-	(208,99)
Otros Productos de Explotación	-	(46.502,16)	-	-	(541.048,93)
Prestación de servicios	-	(46.502,16)	-	-	(296.571,92)
Otros servicios	-	-	-	-	(244.477,01)

20.2. Retribuciones y Otras Prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y a la Alta Dirección

Durante el ejercicio 2018 y 2017, la Sociedad no ha pagado ni devengado cantidad alguna en concepto de sueldos, dietas, indemnizaciones por cese o pagos basados en instrumentos de patrimonio y otras remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración de la Sociedad. Asimismo, no existían compromisos por prestaciones post-empleo ni seguros de vida con anteriores o actuales miembros de la Alta Dirección de la Sociedad.

Asimismo, durante el ejercicio 2018 no se han satisfecho importes por parte de la Sociedad por contratación de primas de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones, ya que dicho seguro es contratado por la matriz del grupo, Grupo Financiero Riva y García, S.L., que da cobertura a todas las filiales.

Otra información referente al Consejo de Administración

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital y con el fin de reforzar la transparencia de las Sociedades anónimas, se informa que tanto el Consejo de Administración de la Sociedad como las personas vinculadas a él, no ostentan participaciones ni ejercen ningún tipo de cargo o función en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad y que puedan generar conflicto de interés con la misma.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley mencionada anteriormente, se informa que el Consejo de Administración no ha realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario o que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.T.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.
(SOCIEDAD UNIPERSONAL)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U. se constituyó el 5 de julio de 1988, con un capital social de 60 millones de pesetas y con una duración indefinida. Actualmente tiene un capital social de 196.000 euros, después de realizar una reducción de capital en el año 2015.

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

Riva y García Gestión SGIIIC finaliza en año con dos de sus entidades en proceso de liquidación: Invercat Exterior FCR y Tirant Inversión FCR. Por su parte, la gestora no ha realizado inversiones en ningún tipo de activo, fuera de sus cuentas corrientes, por lo que no ha incurrido en ningún riesgo por activo ni por tipo de cambio.

En relación al mercado, en Europa, la Comisión Europea modera las previsiones de crecimiento económico para la eurozona, aunque estas se mantienen en niveles sólidos gracias a las mejoras del mercado laboral y a unas condiciones financieras acomodaticias. En su última actualización, la Comisión Europea mantuvo su previsión de crecimiento para la eurozona en el 2,1% para 2018 y revisó a la baja su previsión para 2019, hasta el 1,9% frente al 2%, debido al menor dinamismo previsto del sector exterior.

Los indicadores de sentimiento empresarial de Estados Unidos anticipan avances económicos en el último trimestre del año. De los índices adelantados, el PMI ha aumentado en relación con el dato anterior y el ISM sigue en niveles de zona expansiva, por encima de 50 puntos.

Retroceso importante del petróleo en el mes de noviembre, que deja los principales índices americanos como uno de los pocos activos con rendimientos positivos durante el año. La ralentización económica de China hace que su bolsa siga siendo de las peores del año.

En cuanto a la renta fija, la volatilidad fue el auténtico protagonista de los mercados financieros durante el mes de octubre. El precio de los activos de renta fija se vio penalizado por la ampliación de los diferenciales de crédito, en especial los de mayor beta (high yield, híbridos corporativos y subordinados financieros).

Ligera bajada de los tipos forward de 3 meses en EE. UU. ante una Fed que sugiere replantearse la rapidez en la subida de tipos por las incertidumbres que se presentan, a pesar de que a corto plazo ya descuenta una subida más. En la zona euro se sigue descontando que se tengan tipos a 3 meses >0% a partir de mediados de 2020.

Respecto a la renta variable, la incertidumbre proveniente de las relaciones comerciales entre los Estados Unidos y China continúa pesando en las bolsas, que han seguido corrigiendo en el último periodo.

Las fuertes caídas del sector tecnológico, las pequeñas empresas y las empresas growth siguen pesando en los índices. Ya quedan muy pocos índices en positivo en el año, entre ellos el Bovespa, empujado por la elección de Bolsonaro en las elecciones.

En Estados Unidos continúa la rotación hacia sectores más defensivos, mientras que los sectores más cíclicos son los que peor se han comportado.

La pauta de comportamiento del mes de noviembre está siendo una continuación de lo que vimos en octubre. Hemos visto cómo los sectores value han empezado a comportarse mejor que los sectores growth, con caídas importantes para el sector tecnológico.

Ya casi cerrada la temporada de resultados del tercer trimestre en Europa, vemos que se han batido las expectativas. Sin embargo, la reacción de la renta variable europea a estos buenos resultados ha sido nefasta.

En este último mes ha sido muy llamativo el descenso del sector energético, arrastrado por la fuerte corrección del precio del petróleo. Vuelven a bajar las valoraciones, con la del S&P 500 por debajo de 16,5x P/E Forward. Está siendo un año de bajada generalizada de las valoraciones de todos los índices, que se aproximan ya a sus medias históricas. Especialmente el Euro Stoxx 50, que se encuentra en niveles de 13,3x P/E Forward.

El hecho de que este año los beneficios de las compañías estén rebotando y que las bolsas estén cayendo hace que las valoraciones estén en niveles mucho más razonables que las del pasado año. En cuanto a los beneficios esperados por acción, destacan las peores perspectivas en mercados emergentes, mientras que en el resto de geografías se mantienen.

En el mes de octubre, el dólar continuó presentándose como ganador con la mayoría de principales divisas, a excepción del yen, que se apreció frente al USD un 0,67% (recordemos que el yen tradicionalmente se comporta como moneda refugio en periodos de elevada volatilidad), y el real brasileño, que subió cerca del 9% por el efecto de la victoria de Bolsonaro. El euro perdió un 2,52% debido a las incertidumbres provenientes de Italia y a la evolución de las noticias sobre el brexit. Respecto a las materias primas, siguió el desplome del petróleo, debido a la presión de Trump para incidir en que el precio debería ser más bajo. Arabia Saudí planea reducir el suministro de petróleo en 0,5 millones de barriles por día en diciembre y trabaja para que otros países de la OPEP acepten un recorte coordinado de la producción.

No se han producido operaciones con acciones propias durante el ejercicio.

Dado el objeto social de la Compañía, ésta no ha desarrollado actividad alguna relacionada con la Investigación y Desarrollo.

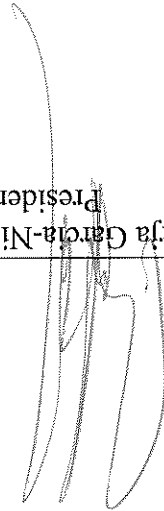
Con posterioridad a la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se ha producido acontecimientos dignos de mención con posterioridad al cierre.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

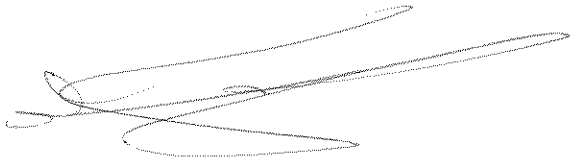
En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.T.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL), formula las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 37.

Barcelona, el 29 de marzo de 2019
El Consejo de Administración:

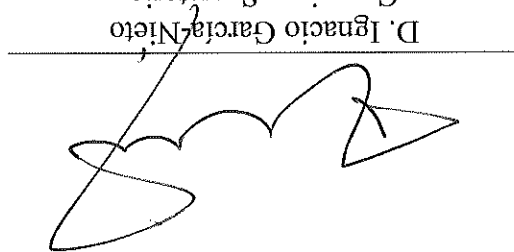
D. Borja García-Nieto Portabella
Presidente



D. Javier Suquén Mateu
Consejero-Vocal



D. Ignacio García-Nieto
Consejero-Secretario



DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN

ID

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

NIF: 01010 A78863164
 LEI: 01009 959800TQWWFF2HGPMT2
 Forma jurídica: SA: 01011 X SL: 01012
 Otras: 01013

Denominación social: 01020 RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.L.C., S.A.
 Domicilio social: 01022 Calle Diputación, nº 246, Planta Principal
 Municipio: 01023 BARCELONA
 Código postal: 01024 08007
 Teléfono: 01031 932701212
 Dirección de e-mail de contacto de la empresa: 01037

Pertenencia a un grupo de sociedades:
 Sociedad dominante directa: 01041 Grupo Financiero Riva y García, S.L.
 Sociedad dominante última del grupo: 01061 Grupo Financiero Riva y García, S.L.
 Actividad principal: 02009 Actividades de gestión de fondos
 Código CNAE: 02001 6630
 (1)

PERSONAL ASALARIADO

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo de contrato y empleo con discapacidad:
 FICJO (4): 04001 3
 NO FICJO (5): 04002 0
 Del cual: Personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local):
 04010

b) Personal asalariado al término del ejercicio, por tipo de contrato y por sexo:
 EJERCICIO 2018 (2)
 EJERCICIO 2017 (3)
 HOMBRES MUJERES
 FICJO: 04120 3
 NO FICJO: 04122 0
 Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:
 01102 2018 1
 01101 2018 12 31
 Número de páginas presentadas al depósito:
 01901 54
 En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa: 01903

PRESENTACIÓN DE CUENTAS

Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:
 01101 2018 12 31
 Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:
 01102 2018 1
 UNIDADES
 Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos
 Miles de euros: 09002
 Millones de euros: 09003
 EJERCICIO 2017 (3)

- (1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE 2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28.4.2007).
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (3) Ejercicio anterior.
 (4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:
 a) Si en el año no ha habido importaciones de personal fijo, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.
 b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.
 c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada efectivamente trabajada.
 (5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior):

$$\text{n.º de personas contratadas} \times \frac{\text{n.º medio de semanas trabajadas}}{52}$$

NIF: A78863164		DENOMINACIÓN SOCIAL: RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.L.C., S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores			
29/3/2019			
UNIDAD (1):		Millones: 09003	
		Miles: 09002	
		Euros: 09001 X	

ACTIVO				NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018	EJERCICIO 2017
					(2)	(3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE					94.905,13	99.806,17
I. Inmovilizado Intangible						
1. Inmovilizado Intangible				11100		
2. Desarrollo				11110		
3. Concesiones				11120		
4. Patentes, licencias, marcas y similares				11130		
5. Fondo de comercio				11140		
6. Aplicaciones informáticas				11150		
7. Investigación				11160		
8. Propiedad intelectual				11180		
9. Otro inmovilizado Intangible				11170		
II. Inmovilizado material				11200		
1. Terrenos y construcciones				11210		
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material				11220		
3. Inmovilizado en curso y anticipos				11230		
III. Inversiones inmobiliarias				11300		
1. Terrenos				11310		
2. Construcciones				11320		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo				11400		
1. Instrumentos de patrimonio				11410		
2. Créditos a empresas				11420		
3. Valores representativos de deuda				11430		
4. Derivados				11440		
5. Otros activos financieros				11450		
6. Otras inversiones				11460		
V. Inversiones financieras a largo plazo				11500	94.905,13	99.806,17
1. Instrumentos de patrimonio				11510	34.905,13	29.806,17
2. Créditos a terceros				11520	60.000,00	70.000,00
3. Valores representativos de deuda				11530		
4. Derivados				11540		
5. Otros activos financieros				11550		
6. Otras inversiones				11560		
VI. Activos por impuesto diferido				11600		
VII. Deudas comerciales no corrientes				11700		

(1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(3) Ejercicio anterior.

NIF: A78863164		DENOMINACIÓN SOCIAL: RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.L.C., S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores	
29/3/2019					
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018	EJERCICIO 2017	
B) ACTIVO CORRIENTE			613.675,78	438.217,51	
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta					
II. Existencias					
1. Comerciales					
2. Materias primas y otros aprovisionamientos					
a) Materias primas y otros aprovisionamientos a largo plazo					
b) Materias primas y otros aprovisionamientos a corto plazo					
3. Productos en curso					
a) De ciclo largo de producción					
b) De ciclo corto de producción					
4. Productos terminados					
a) De ciclo largo de producción					
b) De ciclo corto de producción					
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados					
6. Anticipos a proveedores					
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			281.264,57	93.914,26	
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios			10.000,00	20.000,00	
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo					
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo			10.000,00	20.000,00	
2. Clientes empresas del grupo y asociadas			270.264,57	72.904,26	
3. Deudores varios			1.010,00	1.010,00	
4. Personal					
5. Activos por impuesto corriente					
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas					
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos					
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo				102.058,94	
1. Instrumentos de patrimonio					
2. Créditos a empresas				102.058,94	
3. Valores representativos de deuda					
4. Derivados					
5. Otros activos financieros					
6. Otras inversiones					
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.					
(2) Ejercicio anterior.					

NIF: A78863164		DENOMINACIÓN SOCIAL: RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.L.C., S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores	
29/3/2019					
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018	(1)	EJERCICIO 2017
				(2)	
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500				
1. Instrumentos de patrimonio	12510				
2. Créditos a empresas	12520				
3. Valores representativos de deuda	12530				
4. Derivados	12540				
5. Otros activos financieros	12550				
6. Otras inversiones	12560				
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600				12.214,07
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700		332.411,21		230.030,24
1. Tesorería	12710		332.411,21		230.030,24
2. Otros activos líquidos equivalentes	12720				
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		708.580,91		538.023,68

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NIF: A78863164		DENOMINACIÓN SOCIAL: RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.L.C., S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores			
29/3/2019			

PATRIMONIO NETO Y PASIVO				NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
A)	PATRIMONIO NETO	20000	229.133,43		201.180,67	
A-1)	Fondos propios	21000	223.732,85		199.604,31	
I.	Capital	21100	196.000,00		196.000,00	
1.	Capital escrutado	21110	196.000,00		196.000,00	
2.	(Capital no exigido)	21120				
II.	Prima de emisión	21200				
III.	Reservas	21300	129.781,13		129.781,13	
1.	Legal y estatutarias	21310	72.199,99		72.199,99	
2.	Otras reservas	21320	57.581,14		57.581,14	
3.	Reserva de revalorización	21330				
4.	Reserva de capitalización	21350				
IV.	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400				
V.	Resultados de ejercicios anteriores	21500	(356.176,82)			
1.	Remanente	21510				
2.	(Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520	(356.176,82)			
VI.	Otras aportaciones de socios	21600	230.000,00		230.000,00	
VII.	Resultado del ejercicio	21700	24.128,54		(356.176,82)	
VIII.	(Dividendo a cuenta)	21800				
IX.	Otros instrumentos de patrimonio neto	21900				
A-2)	Ajustes por cambios de valor	22000	5.400,58		1.576,36	
I.	Activos financieros disponibles para la venta	22100	5.400,58		1.576,36	
II.	Operaciones de cobertura	22200				
III.	Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	22300				
IV.	Diferencia de conversión	22400				
V.	Otros	22500				
A-3)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000				
B)	PASIVO NO CORRIENTE	31000	1.801,04		526,30	
I.	Provisiones a largo plazo	31100				
1.	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110				
2.	Actuaciones medioambientales	31120				
3.	Provisiones por reestructuración	31130				
4.	Otras provisiones	31140				
II.	Deudas a largo plazo	31200				
1.	Obligaciones y otros valores negociables	31210				
2.	Deudas con entidades de crédito	31220				
(1)	Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.					
(2)	Ejercicio anterior.					

NIF: A78863164		DENOMINACIÓN SOCIAL: RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores			
29/3/2019			

PATRIMONIO NETO Y PASIVO				NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018	EJERCICIO 2017
					(1)	(2)
3. Acreedores por arrendamiento financiero	31230					
4. Derivados	31240					
5. Otros pasivos financieros	31250					
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300					
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400	1.801,04	526,30			
V. Periodificaciones a largo plazo	31500					
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600					
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700					
C) PASIVO CORRIENTE	32000	477.646,44	336.316,71			
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100					
II. Provisiones a corto plazo	32200					
1. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero	32210					
2. Otras provisiones	32220					
III. Deudas a corto plazo	32300					
1. Obligaciones y otros valores negociables	32310					
2. Deudas con entidades de crédito	32320					
3. Acreedores por arrendamiento financiero	32330					
4. Derivados	32340					
5. Otros pasivos financieros	32350					
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400	14.709,52				
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500	462.936,92	336.316,71			
1. Proveedores	32510	13.625,56	39.395,30			
a) Proveedores a largo plazo	32511					
b) Proveedores a corto plazo	32512	13.625,56	39.395,30			
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	32520					
3. Acreedores varios	32530	50.000,00	50.000,00			
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540	20.536,85	17.713,66			
5. Pasivos por impuesto corriente	32550					
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560	45.485,46	61.987,25			
7. Anticipos de clientes	32570	333.289,05	167.220,50			
VI. Periodificaciones a corto plazo	32600					
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	32700					
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000	708.580,91	538.023,68			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

NIF: A78863164		DENOMINACIÓN SOCIAL: RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.L.C., S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores			
29/3/2019			

(DEBE) / HABER			
NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018	(1)	EJERCICIO 2017
			(2)

A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1.	Importe neto de la cifra de negocios	40100	
a)	Ventas	40110	
b)	Prestaciones de servicios	40120	
c)	Ingresos de carácter financiero de las sociedades <i>holding</i>	40130	
2.	Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200	
3.	Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300	
4.	Aprovisionamientos	40400	
a)	Consumo de mercaderías	40410	
b)	Consumo de materias primas y otras materias consumibles	40420	
c)	Trabajos realizados por otras empresas	40430	
d)	Detenido de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	40440	
5.	Otros ingresos de explotación	40500	543.268,98
a)	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	40510	684.199,69
b)	Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	40520	
6.	Gastos de personal	40600	(448.141,39)
a)	Sueldos, salarios y asimilados	40610	(377.390,39)
b)	Cargas sociales	40620	(70.751,00)
c)	Provisiones	40630	
7.	Otros gastos de explotación	40700	(144.772,13)
a)	Servicios exteriores	40710	(91.050,22)
b)	Tributos	40720	(33.721,91)
c)	Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	40730	(20.000,00)
d)	Otros gastos de gestión corriente	40740	
e)	Gastos por emisión de gases de efecto invernadero	40750	
8.	Amortización del inmovilizado	40800	
9.	Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40900	
10.	Excesos de provisiones	41000	
11.	Detenido y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100	
a)	Detenido y pérdidas	41110	
b)	Resultados por enajenaciones y otras	41120	
c)	Detenido y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades <i>holding</i>	41130	
12.	Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200	

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

NIF: A78863164		DENOMINACIÓN SOCIAL: RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores	
29/3/2019					

(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA		EJERCICIO 2018 (1)		EJERCICIO 2017 (2)	
13. Otros resultados		41300					
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		49100	39.632,70				(458.026,77)
14. Ingresos financieros		41400					
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		41410					
a 1) En empresas del grupo y asociadas		41411					
a 2) En terceros		41412					
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		41420					
b 1) De empresas del grupo y asociadas		41421					
b 2) De terceros		41422					
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero		41430					
15. Gastos financieros		41500	(794,64)				(208,99)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas		41510					
b) Por deudas con terceros		41520	(794,64)				(208,99)
c) Por actualización de provisiones		41530					
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros		41600					
a) Cartera de negociación y otros		41610					
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		41620					
17. Diferencias de cambio		41700					
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		41800					
a) Deterioros y pérdidas		41810					
b) Resultados por enajenaciones y otras		41820					
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero		42100					
a) Incorporación al activo de gastos financieros		42110					
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores		42120					
c) Resto de ingresos y gastos		42130					
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)		49200	(794,64)				(208,99)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)		49300	38.838,06				(458.235,76)
20. Impuestos sobre beneficios		41900	(14.709,52)				102.058,94
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20)		49400	24.128,54				(356.176,82)
B) OPERACIONES INTERRUPTIDAS							
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		42000					
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21)		49500	24.128,54				(356.176,82)

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior

A) Estado de cambios en el patrimonio neto normal

Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

NIF: A78863164		DENOMINACIÓN SOCIAL: RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.L.C., S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores		29/3/2019	

NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS, INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO	59100	24.128,54
		(356.176,82)

I. Por valoración de instrumentos financieros	50010	5.098,96
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011	
2. Otros ingresos/gastos	50012	
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020	
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030	
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040	
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50050	
VI. Diferencias de conversión	50060	
VII. Efecto impositivo	50070	(1.274,74)
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV + V + VI + VII)	59200	3.824,22

TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	50080		
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081		
2. Otros ingresos/gastos	50082		
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	50090		
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100		
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50110		
XII. Diferencias de conversión	50120		
XIII. Efecto impositivo	50130		
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)	59300		
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400	27.952,76	(356.176,82)

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.	
(2) Ejercicio anterior.	

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.1

NIF: A78863164		DENOMINACIÓN SOCIAL: RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores 29/3/2019			

CAPITAL	ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	PRIMA DE EMISIÓN

A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (1)	511	196.000,00	
	512		
	513		
	514	196.000,00	
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (2)	515		
	516		
	517		
	518		
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (2)	519		
	520		
	521		
	522		
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (3)	523		
	524		
	531		
	532		
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (3)	533	196.000,00	
	534		
	535		
	536		

(1) Ejercicio N-2.
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN.2

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF:	A78863164
DENOMINACIÓN SOCIAL: RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.L.L.C.	
S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores	
29/3/2019	

	RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
	04	05	06

A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (1)	511	128.206,45	(88.856,71)
	512		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2016 (1) y anteriores	513		
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (2)	514	128.206,45	(88.856,71)
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		
II. Operaciones con socios o propietarios	516		
1. Aumentos de capital	517		
2. (-) Reducciones de capital	518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519		
4. (-) Distribución de dividendos.	520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	1.574,68	88.856,71
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531		
2. Otras variaciones.	532	1.574,68	88.856,71
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (2)	511	129.781,13	0,00
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2017 (2)	512		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2017 (2)	513		
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (3)	514	129.781,13	0,00
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		
II. Operaciones con socios o propietarios	516		
1. Aumentos de capital	517		
2. (-) Reducciones de capital	518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519		
4. (-) Distribución de dividendos.	520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531		
2. Otras variaciones.	532		
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (3)	525	129.781,13	(356.176,82)

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
PN2.3 B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF:	A78863164
DENOMINACIÓN SOCIAL: RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.L.L.C., S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores 29/3/2019	

	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
	07	08	09
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (1)	511	138.516,04	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2016 (1) y anteriores	512		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2016 (1)	513		
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (2)	514	138.516,04	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	(356.176,82)	
II. Operaciones con socios o propietarios	516		
1. Aumentos de capital	517		
2. (-) Reducciones de capital	518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519		
4. (-) Distribución de dividendos	520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	(138.516,04)	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531		
2. Otras variaciones	532	(138.516,04)	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (2)	511	(356.176,82)	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2017 (2)	512		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2017 (2)	513		
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (3)	514	(356.176,82)	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	24.128,54	
II. Operaciones con socios o propietarios	516		
1. Aumentos de capital	517		
2. (-) Reducciones de capital	518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519		
4. (-) Distribución de dividendos	520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	356.176,82	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531		
2. Otras variaciones	532		
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (3)	525	24.128,54	

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.4

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF:	A78863164
DENOMINACIÓN SOCIAL:	RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.L.C.
S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores	
29/3/2019	

SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	10		11		12	

A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (1)	I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2016 (1) y anteriores	II. Ajustes por errores del ejercicio 2016 (1) y anteriores	B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (2)	I. Total ingresos y gastos reconocidos	II. Operaciones con socios o propietarios	1. Aumentos de capital	2. (-) Reducciones de capital	3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	4. (-) Distribución de dividendos	5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	7. Otras operaciones con socios o propietarios	III. Otras variaciones del patrimonio neto	1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	2. Otras variaciones	E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (3)
511	512	513	514	515	516	517	518	519	520	521	522	523	524	531	532	525
1.576,36			1.576,36													5.400,58
230.000,00																230.000,00
CONTINUA EN LA PAGINA PN2.5																
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (2)	I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2017 (2)	II. Ajustes por errores del ejercicio 2017 (2)	D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (3)	I. Total ingresos y gastos reconocidos	II. Operaciones con socios o propietarios	1. Aumentos de capital	2. (-) Reducciones de capital	3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	4. (-) Distribución de dividendos	5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	7. Otras operaciones con socios o propietarios	III. Otras variaciones del patrimonio neto	1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	2. Otras variaciones	E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (3)
511	512	513	514	515	516	517	518	519	520	521	522	523	524	531	532	525
1.576,36			1.576,36													5.400,58
230.000,00																230.000,00

VIENE DE LA PAGINA PN2.3

(1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basen.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

PN2.5

VIENE DE LA PAGINA PN2.4

NIF: A78863164		DENOMINACIÓN SOCIAL: RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.II.C., S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores		29/3/2019	

A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (1)		511	375,442,14
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2016 (1) y anteriores		512	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2016 (1)		513	
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (2)		514	375,442,14
I. Total ingresos y gastos reconocidos		515	(356,176,82)
II. Operaciones con socios o propietarios		516	230.000,00
1. Aumentos de capital		517	
2. (-) Reducciones de capital		518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).		519	
4. (-) Distribución de dividendos		520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523	230.000,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524	(48.084,65)
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)		531	
2. Otras variaciones		532	(48.084,65)
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (2)		511	201.180,67
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2017 (2)		512	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2017 (2)		513	
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (3)		514	201.180,67
I. Total ingresos y gastos reconocidos		515	27.952,76
II. Operaciones con socios o propietarios		516	
1. Aumentos de capital		517	
2. (-) Reducciones de capital		518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).		519	
4. (-) Distribución de dividendos		520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)		531	
2. Otras variaciones		532	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (3)		525	229.133,43

(1) Ejercicio N-2.
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

PN2

A7863164

NIF:

DENOMINACIÓN SOCIAL S.L.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

29/9/2019

	CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(MOVIMIENTO A CUENTA)	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	TOTAL
	ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)											
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (1)	511	196.000,00	02	128.206,45	05	06	07	138.516,04	08	10	11	12	13
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2016 (1) y anteriores	512					(88.856,71)					1.576,36		375.442,14
II. Ajustes por errores del ejercicio 2016 (1) y anteriores	513												
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (2)	514	196.000,00		128.206,45		(88.856,71)		138.516,04	(356.176,82)		1.576,36		375.442,14
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515											230.000,00	230.000,00
II. Operaciones con socios o propietarios	516												
1. Aumentos de capital	517												
2. (-) Reducciones de capital	518												
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519												
4. (-) Distribución de dividendos	520												
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521												
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522												
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523												
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			574,98		88.856,71		(138.516,04)			1.576,36	230.000,00	230.000,00
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			1.574,98		88.856,71		(138.516,04)			1.576,36	230.000,00	201.190,57
2. Otras variaciones	532												
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (2)	511	196.000,00		129.781,13		0,00		(356.176,82)			3.824,22		27.952,76
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2017 (2)	512												
II. Ajustes por errores del ejercicio 2017 (2)	513												
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (3)	514	196.000,00		129.781,13		0,00		(356.176,82)			3.824,22		27.952,76
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515												
II. Operaciones con socios o propietarios	516												
1. Aumentos de capital	517												
2. (-) Reducciones de capital	518												
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519												
4. (-) Distribución de dividendos	520												
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521												
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522												
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523												
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524												
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531												
2. Otras variaciones	532												
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (3)	525	196.000,00		129.781,13		(356.176,82)		24.126,54			5.400,56	230.000,00	229.133,43

- (1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012 deberán detallar la norma legal en la que se basan.

NIF: A78863164		DENOMINACIÓN SOCIAL: RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.L.C., S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores	
29/3/2019					

NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018	EJERCICIO 2017
---------------------	----------------	----------------

A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100		
2. Ajustes del resultado	61200		
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201		
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	61202		
c) Variación de provisiones (+/-)	61203		
d) Imputación de subvenciones (-)	61204		
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	61205		
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	61206		
g) Ingresos financieros (-)	61207		
h) Gastos financieros (+)	61208		
i) Diferencias de cambio (+/-)	61209		
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	61210		
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	61211		
3. Cambios en el capital corriente	61300		
a) Existencias (+/-)	61301		
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	61302		
c) Otros activos corrientes (+/-)	61303		
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	61304		
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	61305		
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	61306		
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400		
a) Pagos de intereses (-)	61401		
b) Cobros de dividendos (+)	61402		
c) Cobros de intereses (+)	61403		
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	61404		
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	61405		
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500		

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

NIF: A78863164		DENOMINACIÓN SOCIAL: RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.L.C., S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores		29/3/2019	

NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018	EJERCICIO 2017
	(1)	(2)

B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)	62100		
a) Empresas del grupo y asociadas	62101		
b) Inmovilizado intangible	62102		
c) Inmovilizado material	62103		
d) Inversiones inmobiliarias	62104		
e) Otros activos financieros	62105		
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62106		
g) Unidad de negocio	62107		
h) Otros activos	62108		
7. Cobros por desinversiones (+)	62200		
a) Empresas del grupo y asociadas	62201		
b) Inmovilizado intangible	62202		
c) Inmovilizado material	62203		
d) Inversiones inmobiliarias	62204		
e) Otros activos financieros	62205		
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62206		
g) Unidad de negocio	62207		
h) Otros activos	62208		
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	62300		

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

NIF: A78863164		DENOMINACIÓN SOCIAL: RIVA Y GARCÍA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores			
29/3/2019			

NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
---------------------	--------------------	--------------------

C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	63100		
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101		
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103		
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104		
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105		
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	63200		
a) Emisión	63201		
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202		
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203		
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204		
4. Deudas con características especiales (+)	63205		
5. Otras deudas (+)	63206		
b) Devolución y amortización de	63207		
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208		
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209		
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210		
4. Deudas con características especiales (-)	63211		
5. Otras deudas (-)	63212		
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	63300		
a) Dividendos (-)	63301		
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302		
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	63400		
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	65000		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100		
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200		

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.