

R3 PWM Agencia de Valores S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de Diciembre de 2016, junto con el Informe
de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
R3 PWM Agencia de Valores, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de **R3 PWM Agencia de Valores, S.A.**, (en adelante la Sociedad) que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de **R3 PWM Agencia de Valores, S.A.**, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Moore Stephens Fidelitas Auditores, S.L.
C/ Pelayo, 4 - 2ª Planta (Edificio La Jirafa)
33003 Oviedo - Asturias (Spain)

T +34 98 522 75 15
F +34 98 522 00 81

www.moorestephens-fidelitas.com

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **R3 PWM Agencia de Valores, S.A.** a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

MOORE STEPHENS FIDELITAS AUDITORES, S.L.



MOORE STEPHENS
FIDELITAS AUDITORES,
S. L.
Año 2017 N° 08/1700627
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Fdo. Joaquín Fajual García
Socio

10 de abril de 2017

R3 PWM Agencia de Valores S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de Diciembre de 2016**

- **Balance de Situación**
- **Cuenta de Pérdidas y Ganancias**
- **Estado de cambios en el patrimonio neto**
- **Memoria**

- **Informe de Gestión**



Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

ESTADO P1 BALANCE PÚBLICO INDIVIDUAL

Tipo de entidad:	SAV
Denominación:	R3 PWM AV, S.A.
Nº Registro:	0254

ACTIVO	Nota	Uds: Euros	
		PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
		31/12/2016	31/12/2015
Tesorería			
Carters de negociación			
Valores representativos de deuda			
Instrumentos de capital			
Derivados de negociación			
Otros activos financieros			
Pro-memoria: Prestados o en garantía			
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
Valores representativos de deuda			
Instrumentos de capital			
Otros activos financieros			
Pro-memoria: Prestados o en garantía			
Activos financieros disponibles para la venta			
Valores representativos de deuda			
Instrumentos de capital			
Pro-memoria: Prestados o en garantía			
Inversiones crediticias	11	201.308,62	
Crédito a intermediarios financieros		201.308,62	
Crédito a particulares			
Otros activos financieros			
Cartera de inversión a vencimiento			
Pro-memoria: Prestados o en garantía			
Derivados de cobertura			
Activos no corrientes en venta			
Valores representativos de deuda			
Instrumentos de capital			
Activo material			
Otros			
Participaciones			
Entidades del grupo			
Entidades multigrupo			
Entidades asociadas			
Contratos de seguros vinculados a pensiones			
Activo material			
De uso propio			
Inversiones inmobiliarias			
Activo intangible			
Fondo de comercio			
Otro activo intangible			
Activos fiscales			
Corrientes			
Diferidos			
Resto de activos			
TOTAL ACTIVO		201.308,62	

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Uds: Euros	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
		31/12/2016	31/12/2015
Cartera de negociación			
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
Pasivos financieros a coste amortizado	11	47.358,29	
Deudas con intermediarios financieros			
Deudas con particulares		47.358,29	
Empréstitos y pasivos subordinados			
Otros pasivos financieros			
Derivados de cobertura			
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta			
Provisiones			
Fondos para pensiones y obligaciones similares			
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales			
Otras provisiones			
Pasivos fiscales			
Comentarios			
Diferidos			
Resto de pasivos	29	7.973,42	
TOTAL PASIVO		55.331,71	
FONDOS PROPIOS		145.976,91	
Capital	9	125.000,00	
Escriturado		125.000,00	
Menos: Capital no exigido (-)			
Prima de emisión			
Reservas		-1.310,78	
Otros instrumentos de capital			
Menos: Valores propios (-)			
Resultado del ejercicio (+/-)	9	22.287,69	
Menos: Dividendos y distribuciones (-)			
AJUSTES POR VALORACION (+/-)			
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)			
Coberturas de los flujos de efectivo (+/-)			
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)			
Diferencias de cambio (+/-)			
Resto de ajustes por valoración (+/-)			
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		201.308,62	

PRO-MEMORIA	Nota	Uds: Euros	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
		31/12/2016	31/12/2016
Auales 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			
Otras cuentas de riesgo y compromiso			
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO			
Depósito de títulos			
Cartera gestionada			
Otras cuentas de orden			
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN			

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

ESTADO P.2. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS PUBLICA INDIVIDUAL

Tipo de entidad:		SAV	
Denominación:		R3 PWM AV, S.A.	
Nº Registro:		0264	
		Uds: Euros	
		ACUMULADO ACTUAL	ACUMULADO ANTERIOR
Nota		31/12/2016	31/12/2015
Intereses y rendimientos asimilados			
Intereses y cargas asimiladas (-)			
MARGEN DE INTERESES (+/-)			
Rendimiento de instrumentos de capital			
Comisiones percibidas	26	131.830,26	
Comisiones pagadas (-)		-1,00	
Resultado de operaciones financieras (neto) (+/-)			
Cartera negociación (+/-)			
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)			
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)			
Otros (+/-)			
Diferencias de cambio (neto) (+/-)			
Otros productos de explotación			
Otros cargos de explotación (-)	26	-20.300,00	
MARGEN BRUTO (+/-)		111.529,26	
Gastos de personal (-)	26	-35.953,20	
Gastos generales (-)	26	-45.693,70	
Amortización (-)			
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)			
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (+/-)			
Inversiones crediticias (+/-)			
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)			
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION (+/-)		29.682,36	
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (+/-)			
Activos materiales (+/-)			
Activos intangibles (+/-)			
Resto (+/-)			
Ganancias/(Pérdidas) en la venta de activos no clasificados como no corrientes en venta (+/-)		34,55	
Diferencia negativa en combinaciones de negocios			
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (+/-)			
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (+/-)		29.716,92	
Impuesto sobre beneficios (+/-)	29	-7.429,23	
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)		22.287,69	
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (+/-)			
RESULTADO DEL EJERCICIO (+/-)		22.287,69	
BENEFICIO POR ACCION			
Básico			
Diluido			

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

ESTADO A21 INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

Tipo de entidad:	SAV
Denominación:	R3 PWM AV, S.A.
Nº Registro:	0264

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Uds: euros	
	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
	31/12/16	31/12/15
A) Resultado del ejercicio (+/-)	22.287,69	
B) OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS (+/-)		
1. Activos financieros disponibles para la venta (+/-)		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		
c) Otras reclasificaciones (+/-)		
2. Coberturas de los flujos de efectivo (+/-)		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas (+/-)		
d) Otras reclasificaciones (+/-)		
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		
c) Otras reclasificaciones (+/-)		
4. Diferencias de cambio (+/-)		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		
c) Otras reclasificaciones (+/-)		
5. Activos no corrientes en venta (+/-)		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		
c) Otras reclasificaciones (+/-)		
6. Ganacias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones (+/-)		
7. Resto de ingresos y gastos reconocidos (+/-)		
8. Impuesto sobre beneficio (+/-)		
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO (A+B)	22.287,69	

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

ESTADO A22 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Tipo de entidad: SAV
Denominación: R3 PWM AV, S.A.
Nº Registro: 0264

Uds. Euros	TOTAL FONDOS PROPIOS						TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones	TOTAL PAT. NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas (*)	Otros int. Capital	Menos: Valores propios	Resultado del Ejercicio				
Saldo final en (I-1)										
Ajustes por cambios de criterio contable										
Ajustes por errores										
Saldo Inicial ajustado en (I)										
Total Ingresos(gastos) reconocidos						22.287,89	22.287,89			22.287,89
Otras variaciones del patrimonio neto	125.000,00		-1.310,78				123.689,22			123.689,22
Aumento de capital	125.000,00						125.000,00			125.000,00
Reducciones de capital										
Conversión de pasivos financieros en capital										
Incrementos de otros instrumentos de capital										
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital										
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros										
Distribución de dividendos/ remuneraciones a socios										
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)										
Traspasos entre partidas de patrimonio neto										
Incremento(reducción) por combinaciones de reserva										
Pagos con instrumentos de capital										
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto			-1.310,78				-1.310,78			-1.310,78
Saldo final en (II)	125.000,00		-1.310,78			22.287,89	145.976,91			145.976,91

(*) La columna Reservas, se refiere al grupo incluido en este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto de Balance: Reservas y Menos Dividendos.

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

ESTADO A22 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Tipo de entidad: SAV
Denominación: R3 PWM AV, S.A.
Nº Registro: 0264

Uds: Euros	TOTAL FONDOS PROPIOS							TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones	TOTAL PAT. NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas (1)	Otros Inst. Capital	Menos: Valores propios	Resultado del Ejercicio					
Saldo final en (b-2) (período comparativo)											
Ajustes por cambios de criterio contable											
Ajustes por errores											
Saldo inicial ajustado en (b-1)											
Total Ingresos(gastos) reconocidos											
Otras variaciones del patrimonio neto											
Aumento de capital											
Reducciones de capital											
Conversión de pasivos financieros en capital											
Incrementos de otros instrumentos de capital											
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital											
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros											
Distribución de dividendos/ remuneraciones a socios											
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)											
Trespasos entre partidas de patrimonio neto											
Incremento(reducción) por combinaciones de negocio											
Pagos con instrumentos de capital											
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto											
Saldo final en (b-1)											

(1) Incluye Reservas, a efectos de cumplimiento de esta ley, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto de Balance: Reservas y Menos a Valorar.

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

Memoria

01 Actividad e información de carácter general

01.01 Identificación

R3 PWM Agencia de Valores S.A. (en adelante la Sociedad), se constituyó en Oviedo el 5 de enero de 2016 como Sociedad Anónima.

En la fecha de cierre del ejercicio económico la Sociedad tiene domicilio social en la calle Fruela 5 B de Oviedo 33007, siendo su Código de Identificación Fiscal A74400268.

La Sociedad figura inscrita en el Registro Mercantil de Asturias, Tomo 4170, Libro 0, Folio 45, Hoja AS-49135, Inscripción 1ª, con fecha 20/01/2016.

La Sociedad figura inscrita en el Registro de Sociedades y Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el nº 284, con fecha 09/09/2016.

01.02 Objeto social

A continuación se detalla el objeto social de la Sociedad:

- a) La prestación del servicio de inversión previsto en el artículo 63.1 a) de la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores(en adelante, la "Ley del Mercado de Valores") y en el artículo 5.1 a) del Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión (en adelante, el "Real Decreto de ESI"), consistente en la recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros;
- b) La prestación del servicio de inversión previsto en el artículo 63.1 g) de la Ley del Mercado de Valores y en el artículo 5.1 g) del Real Decreto de ESI, consistente en el asesoramiento en materia de inversión entendiéndose por tal la prestación de recomendaciones personalizadas a un cliente, sea a petición de éste o por iniciativa de la Sociedad, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros;
- c) La prestación de un servicio auxiliar previsto en el artículo 63.2 f) de la Ley del Mercado de Valores y en el artículo 5.2 f) del Real Decreto de ESI, consistente en los servicios de cambios de divisas, cuando estén relacionadas con la prestación de servicios de inversión.

Los servicios de inversión arriba citados se prestarán sobre los siguientes instrumentos financieros, en los términos que se especifiquen en el programa de actividades:

- Valores negociables emitidos por personas o entidades, públicas o privadas, y agrupados en emisiones, incluidos los derechos de contenido patrimonial, cualquiera que sea su denominación, que por su configuración jurídica propia y régimen de transmisión, sea susceptible de tráfico generalizado e impersonal en un mercado financiero.
- Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con valores, divisas, tipos de interés o rendimientos, u otros instrumentos financieros derivados, índices financieros o medidas financieras que puedan liquidarse en especie o en efectivo.

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

- Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con materias primas que deban liquidarse en efectivo o que puedan liquidarse en efectivo a petición de una de las partes (por motivos distintos al incumplimiento o a otro suceso que lleve a la rescisión del contrato).

Asimismo, la Sociedad podrá realizar actividades que supongan la prolongación de su negocio, y prestar los servicios de inversión previstos en el presente artículo sobre instrumentos no financieros, todo ello en los términos establecidos en el artículo 63.3 de la Ley del Mercado de Valores.

La Sociedad no mantendrá fondos ni instrumentos financieros que pertenezcan a sus clientes.

01.03 Grupo de Entidades

La entidad dominante directa y última del grupo es R3 Valores y Bolsa S.L. El grupo del que forma parte la Sociedad está dispensado de la obligación de consolidar en virtud de la normativa vigente.

01.04 Hechos relevantes del ejercicio

La Sociedad se constituyó el 5 de enero de 2016 comenzando su actividad el 9 de septiembre de 2016, fecha en que queda inscrita como Agencia de Valores en los registros de la CNMV.

01.05 Formulación de las Cuentas Anuales

Las cuentas anuales se formularon el 31 de marzo de 2017 por el Consejo de Administración de la Sociedad compuesto por:

D. Antonio Gonzalez Diaz, Presidente y Consejero Delegado
D^a. María Cristina Ochoa García, Consejera y Secretaria del Consejo
D. Juan Manuel García Iglesias, Consejero.

01.06 Personas empleadas en el ejercicio

Plantilla media anual 2016 por sexos y categorías:

Categoría	Hombres	Mujeres	Total
Titulados superiores	0,697	0,381	1,087
Resto de personal cualificado			
Total empleo medio	0,697	0,381	1,078

Número de personas empleadas al final del ejercicio 2016 por sexos y categorías:

Categoría	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	1		1
Técnicos	2	2	4
Total empleo medio	3	2	5

01.07 Sucursales

Durante el ejercicio al que se refiere la presente memoria la Sociedad no disponía de ninguna sucursal.

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

02 Bases de presentación de las cuentas anuales

02.01 Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los administradores, se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa.

Los administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios.

Los administradores de la Sociedad han preparado estas cuentas anuales siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

02.02 Juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

No ha sido necesario emitir juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros.

02.03 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

No ha habido ninguna incertidumbre derivada de un riesgo significativo que pueda suponer un cambio en el valor de los activos o pasivos dentro del próximo ejercicio.

02.04 Comparación de la información

Tal como se indica en la nota 1 la Sociedad se ha constituido y ha iniciado su actividad en el ejercicio 2016, por lo tanto no se presentan cifras comparativas con el ejercicio anterior.

02.05 Cambios en criterios contables

En el presente ejercicio no se han realizado cambios en criterios contables.

02.06 Cambios en estimaciones contables

En el presente ejercicio no se han realizado cambios en estimaciones contables.

02.07 Corrección de errores

En el presente ejercicio no se han producido ajustes por corrección de errores.

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

03 Entidades dependientes

03.01 Identificación

En el presente ejercicio la Sociedad carece de entidades dependientes.

04 Entidades asociadas

04.01 Identificación

En el presente ejercicio la Sociedad carece de entidades asociadas.

05 Negocios conjuntos

05.01 Identificación

En el presente ejercicio la Sociedad carece de participación en negocios conjuntos con otras sociedades.

06 Negocios en economías con alta tasa de inflación

06.01 Identificación

En el presente ejercicio la Sociedad carece de negocios en economías de alta inflación.

07 Hechos posteriores a la fecha del Balance

07.01 Identificación

No se han producido hechos posteriores a la fecha de cierre del balance que incluir en la presente memoria.

08 Normas de registro y valoración

Los principios contables y normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales son los que se describen a continuación:

08.01 Instrumentos financieros

08.01.01 Calificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Inversión crediticia

Incluye los saldos deudores frente a los intermediarios financieros o la clientela correspondiente a activos financieros clasificados en cartera de créditos y otras partidas a cobrar, tales como depósitos a la vista o a plazo y otros importes pendientes de cobro.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que le sean directamente imputables y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo.

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

Pasivos financieros a coste amortizado

Los débitos y partidas a pagar incluyen débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales, esto es, débitos que responden a actividades de financiación, cualquiera que sea su forma de instrumentación y su plazo de vencimiento.

Estas deudas se reconocen inicialmente por su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método de tipo de interés efectivo.

Los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

08.01.02 Deterioro de valor activos financieros

Al menos al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán los importes que se le adeudan a la Sociedad. El importe de la pérdida por deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontando al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio los activos financieros no han sufrido correcciones valorativas por deterioro.

08.01.03 Baja de activos y pasivos financieros

Los criterios utilizados para dar de baja un activo financiero son que haya expirado o se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Una vez se ha dado de baja el activo la ganancia o pérdida surgida de esta operación formará parte del resultado del ejercicio en el cual ésta se haya producido.

En el caso de los pasivos financieros la empresa los da de baja cuando la obligación se ha extinguido. También se da de baja un pasivo financiero cuando se produce con condiciones sustancialmente diferentes.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles, se recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias.

08.01.04 Instrumentos financieros híbridos


No hay instrumentos financieros híbridos en el balance de la Sociedad.

08.01.05 Instrumentos financieros compuestos

No hay instrumentos financieros compuestos en el balance de la Sociedad.

08.01.06 Contratos de garantías financieras

No hay contratos de garantías financieras en el balance de la Sociedad.



Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

08.01.07 Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

No se han realizado inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

08.01.08 Ingresos y gastos procedentes instrumentos financieros

Durante el ejercicio no se ha registrado ingresos ni gastos procedentes de instrumentos financieros.

08.02 Coberturas contables

08.02.01 Criterios de valoración

No se han reconocido coberturas contables.

08.03 Compensación de saldos distintos de los referidos a activos y pasivos financieros

08.03.01 Criterios de valoración

No se ha reconocido compensación de saldos distintos de los referidos a activos y pasivos financieros.

08.04 Combinaciones de negocios

08.04.01 Criterios de valoración

No se han reconocido combinaciones de negocios.

08.05 Transacciones en moneda extranjera

08.05.01 Criterios de valoración

No existen saldos representativos de créditos o deudas en moneda extranjera en el Balance de Situación que se incluye en las presentes cuentas anuales.

08.06 Activo material

08.06.01 Criterios de valoración

No se ha reconocido bienes en el activo material en el presente ejercicio.

08.07 Activo intangible

08.07.01 Criterios de valoración

No se ha reconocido bienes en el activo intangible en el presente ejercicio.

08.08 Arrendamientos

08.08.01 Criterios de valoración

Las operaciones de arrendamiento se clasifican en arrendamientos financieros y arrendamientos operativos.



Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

La Sociedad no tiene arrendamientos financieros en vigor, aquellos en que el arrendatario asume los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del bien arrendado.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los gastos del arrendamiento, cuando la Sociedad actúa como arrendatario, se imputan linealmente a la cuenta de resultados durante la vigencia del contrato con independencia de la forma estipulada en dicho contrato para el pago de los mismos.

08.09 Permutas

08.09.01 Criterios de valoración

Durante el ejercicio no se han efectuado permutas.

08.10 Activos no corrientes disponibles para la venta

08.10.01 Criterios de valoración

Durante el ejercicio no se han contabilizado activos no corrientes disponibles para la venta.

08.11 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del principio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de los bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos los descuentos e impuestos.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable. Los ingresos se encuentran valorados por el importe realmente percibido y los gastos por el coste de adquisición, habiéndose contabilizado según el criterio de devengo.

08.12 Comisiones y quebrantos de negociación

Durante el ejercicio no se han contabilizado comisiones ni quebrantos de negociación.

08.13 Gastos de personal y remuneraciones basadas en instrumentos de capital

08.13.01 Criterios de registro y valoración

Los gastos de personal incluyen todos los sueldos y las obligaciones de orden social obligatorias o voluntarias devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones o sueldos variables y sus gastos asociados.

No se han registrado remuneraciones basadas en instrumentos de capital.

08.13.02 Indemnizaciones

Salvo en los casos en que exista una causa justificada, la Sociedad tiene obligación de satisfacer indemnizaciones a aquellos empleados cesados en su trabajo. Los pagos por indemnizaciones se provisionan

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

08.14 Provisiones y contingencias

La empresa reconoce como provisiones los pasivos que, cumpliendo la definición y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad, resulten indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán. Las provisiones pueden venir determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita.

08.15 Impuestos sobre beneficios

08.15.01 Criterios de registro

El gasto por impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio así como por el efecto de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos anticipados, diferidos y créditos fiscales.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen bajo la base imponible del ejercicio, tras aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados / diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance.

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con el resto de empresas del grupo.

08.15.02 Activos y pasivos fiscales

Estos capítulos del balance incluyen, en su caso, el importe de los activos y pasivos de naturaleza fiscal, diferenciándose en su caso, entre "corrientes", importes a recuperar o desembolsar por impuestos en los próximos doce meses, y "diferidos", importes a recuperar o desembolsar en ejercicios futuros.

08.16 Recursos de clientes fuera de balance

La empresa no dispone de recursos de clientes fuera del balance.

08.17 Fondo de garantía de Inversiones

La empresa está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones y ha registrado gastos por las aportaciones realizadas al fondo durante el ejercicio por importe de 20.000 euros.

08.18 Transacciones entre partes vinculadas

08.18.01 Descripción

Las transacciones entre partes vinculadas efectuadas en el ejercicio 2016 son las efectuadas con la empresa matriz ("organización de medios materiales") y con el Consejo de Administración ("retribuciones").

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

08.18.02 Criterios de valoración

Las transacciones entre partes vinculadas se han realizado a precios de mercado.

08.19 Operaciones interrumpidas

La empresa no presenta operaciones interrumpidas en el ejercicio 2016.

08.20 Subvenciones, donaciones y legados

No se han contabilizado subvenciones, donaciones o legados a lo largo del ejercicio.

08.21 Otros criterios contables

No se han utilizado criterios contables diferentes a los indicados.

09 Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

09.01 Partidas del patrimonio neto

El capital social de la empresa está representado por los títulos que a continuación se indican, a la fecha de cierre del ejercicio:

Serie	Títulos	Nominal	Nominal Total
A	1.250	100,00	125.000,00

No se ha producido ningún tipo de transacción con los propietarios de las acciones.

No hay ampliaciones de capital en curso.

No hay capital autorizado por la junta de accionistas.

Las acciones sociales no incorporan ningún tipo de derecho a fundadores ni ningún tipo de beneficio similar o equiparable.

Se restringe la distribución de dividendos en los próximos cinco ejercicios, por la parte del incremento de los fondos propios del ejercicio, debido a la aplicación en el ejercicio 2016 de la deducción por Reserva de Capitalización a nivel de grupo descrita en la letra d) del artículo 62 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

La Sociedad no tenía al principio del ejercicio, ni ha adquirido durante el mismo, acciones propias.

No hay elementos de capital admitidos a cotización.

No existen préstamos participativos.

09.02 Socios con participación superior al 5%

La sociedad R3 Valores y Bolsa S.L. controla el 99,06% de las acciones de la Sociedad.

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

09.03 Dividendos distribuidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2016 no se han distribuido dividendos.

09.04 Propuesta de distribución de beneficios

A continuación se detalla la propuesta de distribución de resultados:

Distribución	2016
A reserva legal	2.228,77
A reservas voluntarias	20.058,92
Total distribuido	22.287,69

10 Información por segmentos

10.01 Segmentos de explotación

La Sociedad percibe la totalidad de sus retribuciones por retrocesiones sobre los productos financieros contratados por sus clientes.

10.02 Distribución por categorías de actividades

El total de retrocesiones percibidas en el ejercicio 2016 asciende a 131.830,26 €:

Por Asesoramiento Financiero -----120.846,21 €
Por Recepción y Transmisión de Ordenes ----- 10.984,05 €

11 Instrumentos financieros

11.01 Términos y condiciones de los instrumentos financieros

11.01.01 Inversión crediticia:

Créditos a intermediarios financieros	Importe 2016
Depósitos en entidades de crédito	148.999,34
Otros créditos	52.309,28
TOTAL	201.308,62

El saldo incluido en depósitos en entidades de crédito corresponden a las cuentas corrientes y depósitos con vencimiento a menos de tres meses mantenidas por la Sociedad.

El saldo incluido en otros créditos corresponde a los saldos pendientes de cobro por los servicios prestados.

Todos los saldos indicados tienen vencimiento a corto plazo.

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

11.01.02 Pasivos financieros a coste amortizado:

Otros pasivos financieros	Importe 2016
Proveedores y acreedores	39.929,06
Deuda empresa grupo por impuesto consolidado	7.429,23
TOTAL	47.358,29

El saldo de proveedores y acreedores incluye deudas por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. La Sociedad no dispone de pasivos financieros a largo plazo.

11.01.03 Información sobre instrumentos financieros con exposición significativa a los riesgos financieros

La Sociedad no dispone de activos o pasivos financieros con exposición significativa a los riesgos financieros, tal y como se indica en la nota 33.

11.02 Reclasificación entre carteras

En el presente ejercicio no se han efectuado ninguna reclasificación entre carteras.

11.03 Transferencias de activos financieros

En el presente ejercicio no se han transferido activos financieros.

11.04 Activos cedidos y aceptados en garantía

En el presente ejercicio no se han cedido ni aceptado en garantía activos financieros.

11.05 Instrumentos financieros compuestos con múltiples derivados

En el presente ejercicio la Sociedad no ha emitido instrumentos financieros compuestos.

11.06 Pasivos subordinados

En el presente ejercicio la Sociedad no dispone de pasivos subordinados.

11.07 Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

En el presente ejercicio la Sociedad no ha efectuado correcciones por deterioro en los valores representativos de deudas.

12 Inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos.

12.01 Identificación

La Sociedad no dispone en el presente ejercicio de inversiones en sociedades dependientes, asociadas o negocios conjuntos.

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

13 Inmovilizado Material

13.01 Análisis de movimiento del inmovilizado material

Durante el ejercicio no ha habido movimiento de la partida de inmovilizado material.

14 Activos intangibles

14.01 Análisis de movimiento del activo intangible

Durante el ejercicio no ha habido movimiento en la partida de inmovilizado intangible.

15 Deterioro de valor de los activos materiales e intangibles

15.01 Análisis de movimiento del deterioro de valor

Durante el ejercicio no ha habido deterioros de valor de las partidas de activos materiales e intangibles.

16 Activos no corrientes mantenidos para la venta

16.01 Análisis de movimiento de los activos no corrientes mantenidos para negociar

Durante el ejercicio no ha habido movimiento en la partida de activos no corrientes mantenidos para negociar.

17 Arrendamientos

17.01 Descripción

Durante el ejercicio no se ha dispuesto de arrendamientos financieros.

La Sociedad tiene suscrito con la matriz un contrato de organización de medios materiales y de gestión administrativa de duración indefinida. Los pagos por este concepto durante el ejercicio 2016 han sido de 36.300,00 € (IVA incluido), siendo la cuota mensual de 12.100,00 €.

Durante el ejercicio no se han efectuado operaciones de venta con arrendamiento posterior.

18 Permuta de activos

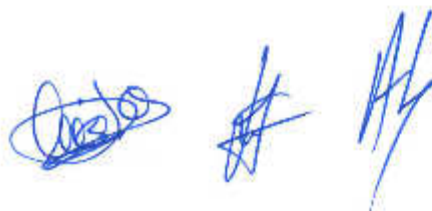
18.01 Descripción

Durante el ejercicio no se han efectuado operaciones de permuta de activos.

19 Operaciones en moneda extranjera

19.01 Descripción

Durante el ejercicio no se han efectuado operaciones en moneda extranjera.



Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

20 Planes de pensiones y otras prestaciones

20.01 Descripción

Durante el ejercicio no se han efectuado aportaciones a planes de pensiones ni otras prestaciones a largo plazo mencionadas en el apartado 20 de la norma 37ª, relativa a gastos de personal.

21 Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

21.01 Descripción

Durante el ejercicio no se han efectuado remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital.

22 Provisiones y contingencias

22.01 Provisiones

Durante el ejercicio no se han reconocido provisiones en el balance de la Sociedad.

22.02 Pasivos y activos contingentes

Durante el ejercicio no se han reconocido en el balance pasivos ni activos contingentes.

23 Riesgos y compromisos contingentes

23.01 Descripción

Durante el ejercicio no se han reconocido riesgos ni compromisos contingentes.

24 Recursos de clientes fuera de balance

24.01 Descripción

Durante el ejercicio no se han reconocido recursos de clientes fuera de balance.

25 Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital. Resultados de operaciones financieras

25.01 Comisiones percibidas

El saldo del epígrafe comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta que al 31 de diciembre asciende a 131.830,26 euros, corresponde a comisiones devengadas según el siguiente detalle:

Descripción	Importe 2016
Asesoramiento Financiero	120.846,21
Recepción y Transmisión de Ordenes	10.984,05
Total	131.830,26

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

26 Gastos de personal y otros gastos generales

26.01 Partidas

A continuación se desglosa las partidas "Gastos de Personal" y "Otros gastos de explotación", del modelo de la cuenta de pérdidas y ganancias:

Concepto	Importe 2016
Gastos de personal	35.953,20
a) Sueldos y salarios	30.642,96
b) Seguridad social a cargo de la empresa	4.926,76
c) Otros gastos sociales	383,48
Gastos Generales	45.893,70
a) Servicios de profesionales independientes	9.593,70
b) Organización de medios materiales	36.300,00
Otras cargas de explotación	20.300,00
a) Aportación FOGAIN	20.000,00
b) Tasas CNMV	300,00

27 Otras pérdidas y otras ganancias

27.01 Partidas

En el ejercicio no hay otras partidas significativas de pérdidas o ganancias.

28 Existencias

28.01 Descripción

La Sociedad carece de existencias registradas en el ejercicio.

29 Situación fiscal

29.01 Tributación consolidada

La Sociedad pertenece a un grupo que ha optado por el régimen especial descrito en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Las entidades que pertenecen al grupo son:

- Sociedad dominante: R3 Valores y Bolsa S.L.
- Sociedad dependiente: R3 PWM Agencia de Valores S.A.

El débito por impuesto sobre sociedades generado en el ejercicio a favor de la matriz asciende a 7.429,23 euros.

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

29.02 Conciliación de importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible

Ejercicio 2016	1. Impuesto corriente	2. Variación de impuesto diferido				3. TOTAL (1+2)
		a) Variación del impuesto diferido de activo			b) Variación del impuesto diferido de pasivo	
		Diferencias temporarias	Crédito impositivo por bases imponibles negativas	Otros créditos	Diferencias temporarias	
Imputación a pérdidas y ganancias, de la cual:						
_ A operaciones continuadas	7.429,23	-	-	-	-	7.429,23

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción. La Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que está sujeta para los ejercicios no inspeccionados.

La Dirección de la Sociedad considera que ha practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son aplicables y no se espera que, en caso de inspección fiscal, surjan pasivos adicionales de importancia.

30 Operaciones con partes vinculadas

30.01 Personas vinculadas

30.01.01 Accionistas

R3 Valores y Bolsa S.L. Sociedad dominante del grupo, participa en el 99,04% de las acciones (1.238 acciones)

Antonio Gonzalez Diaz. Participa en el 0,96% de las acciones (12 acciones)

30.01.02 Miembros del consejo de administración

D. Antonio Gonzalez Diaz, Presidente y Consejero Delegado
D^a. María Cristina Ochoa Garcia, Secretaria y Consejera
D. Juan Manuel Garcia Iglesias, Consejero

Los Administradores no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital. Algunos miembros del órgano de administración ostentan cargos directivos y desarrollan funciones relacionadas con la gestión de las empresas del grupo del que forma parte la Sociedad, que no han sido objeto de inclusión en esta nota de la memoria al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés.

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

30.02 Transacciones

30.02.01 Prestación de servicios

Prestación de servicios recibida de la mercantil R3 Valores y Bolsa, S.L. por "Organización de medios materiales" por un importe anual de 36.300,00 € según contrato firmado por las partes (véase Nota 17).

A 31 de diciembre el saldo pendiente de pago en el balance alcanzaba la cantidad de 36.300,00 € siendo exigible al estar ya vencida la obligación de ingreso.

30.02.02 Retribuciones

El consejero delegado ha recibido una retribución de nueve mil euros por tal condición de consejero delegado de la Sociedad según las condiciones reflejadas en contrato mercantil de alta dirección aprobado por acuerdo del consejo de administración el 20/01/2016.

El resto de los miembros del consejo de administración han recibido en conjunto trece mil trescientos noventa y tres euros y ochenta y nueve céntimos, en concepto de retribución, según sus contratos laborales y en virtud de sus categorías profesionales.

31 Combinaciones de negocios

31.01 Descripción

La Sociedad no ha efectuado combinaciones de negocio a lo largo del ejercicio 2016.

32 Información sobre medio ambiente

32.01 Descripción

La Sociedad, debido a la naturaleza de su actividad, no ha efectuado gastos para la protección del medio ambiente a lo largo del ejercicio 2016.

La Sociedad ha suscrito contrato para la prevención de riesgos laborales del personal laboral con la mercantil Universal Prevención y Salud, Sociedad de Prevención, S.L.U. (B64076482). Durante el ejercicio 2016 se ha imputado gasto por dicho concepto por importe 245,03 €.

33 Gestión de riesgos

33.01 Descripción

Teniendo en cuenta las características de los servicios de inversión y auxiliares prestados por la Sociedad, de acuerdo al Programa de Actividades aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la exposición al riesgo se limita al riesgo de crédito y al riesgo de liquidez.

33.01.01 Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una de las partes deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.

El activo de la Sociedad está formado por créditos con intermediarios financieros de reconocida solvencia y

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

con un rating al menos equivalente al del Reino de España. Estos créditos están desglosados en efectivo en cuenta corriente o saldos pendientes de cobro por facturación de comisiones, de acuerdo al detalle siguiente:

Tipo de Activo	Importe
Liquidez	148.999,34
Saldos pendientes de cobro	52.309,28
Total Activo	201.308,62

Por tanto, el activo de la Sociedad se encuentra en liquidez o con un plazo de vencimiento inferior a un mes, hecho que mitiga la exposición al riesgo de crédito.

Los importes figuran reflejados en el balance por el nominal de los saldos, sin que haya sido necesario dotar provisiones para insolvencias.

33.01.02 Riesgo de liquidez

Es el que surge, bien por la incapacidad de la Sociedad para vender un activo financiero rápidamente por un importe próximo a su valor razonable, o bien por la dificultad de la Sociedad para encontrar fondos para cumplir con sus compromisos relacionadas con instrumentos financieros.

La Sociedad mantiene una política prudente de protección frente al riesgo de liquidez, dado que mantiene disponibilidades de recursos en efectivo y volumen suficiente para hacer frente a los pasivos exigibles.

El resto de riesgos financieros a tener en cuenta (riesgos de mercado, tipo de interés, cambio, o valor razonable de los instrumentos financieros) no resultan de aplicación debido a que no se mantienen activos que puedan suponer una exposición a ellos.

34 Gestión de capital

34.01 Descripción

Con fecha 26 de junio de 2013, el Parlamento Europeo y el Consejo de la Unión Europea aprobaron el Reglamento (UE) nº 575/2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y la Directiva 2013/36/UE relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y empresas de inversión.

En la normativa española, la Circular 2/2014, de 23 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, establece diversas opciones regulatorias en materia de solvencia para las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables. De acuerdo a su Norma quinta, y teniendo en cuenta las actividades para las que se cuenta con autorización, el único requisito de la Sociedad es mantener unos fondos propios superiores al importe de capital inicial exigido en el momento de su autorización.

La Sociedad mantiene unos fondos propios a 31 de diciembre de 2016 de 145.976,91 EUR, siendo su capital inicial exigido de 50.000,00 EUR, en virtud del art. 15.1, letra c), del Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión.

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

35 Otra información

35.01 Honorarios de los auditores contables

La sociedad ha firmado contrato para el servicio de auditoría contable con la mercantil Moore Stephens Fidelitas Auditores S.L.

La Sociedad, en el ejercicio 2016, no ha registrado pagos por honorarios a auditores contables, estando previsto honorarios por la auditoría contable de dicho ejercicio 2016 durante el ejercicio 2017 por importe de dos mil novecientos cincuenta euros más su cuota de IVA correspondiente.

35.02 Conjunto de sociedades sometidas a una misma unidad de decisión

Las sociedades que en el ejercicio 2016 están sometidas a una única unidad de decisión son:

R3 Valores y Bolsa S.L.
R3 PWM Agencia de Valores S.A.

35.03 Servicio de atención al cliente

Con fecha 8 de septiembre de 2016, el consejo de administración aprueba el Reglamento para la defensa del cliente, versión primera, nombrando a D^a. Irma Fernández Meana como titular del Servicio de atención al cliente.

Hasta el 31 de diciembre de 2016 no se han recibido quejas o reclamaciones de clientes, tal y como consta en la Memoria anual formulada por la titular del Servicio con fecha 12 de enero de 2017.

Servicio de Atención al Cliente
Teléfono: 985200204
Correo electrónico: sac@r3pwm.com; a disposición de los clientes también en la web de la CNMV

35.04 Prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo

En cumplimiento de la normativa aplicable en materia de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, con fecha 8 de septiembre de 2016 el consejo de administración de la Sociedad toma las siguientes decisiones:

- Aprobar un Manual de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, que recoge políticas y procedimientos adecuados en materia de diligencia debida, información, conservación de documentos, control interno, evaluación y gestión de riesgos, garantía del cumplimiento de las disposiciones pertinentes y comunicación, con objeto de prevenir e impedir operaciones relacionadas con el blanqueo de capitales o la financiación del terrorismo

- Nombrar un representante de la Sociedad ante el Servicio Ejecutivo de la Comisión de Prevención del Blanqueo de Capitales e Infracciones Monetarias.

- Nombrar un Órgano de Control Interno para la prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo.

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

El Órgano de Control Interno de la Sociedad ha venido aplicando las correspondientes medidas de diligencia debida a los clientes dados de alta, sin que hasta 31 de diciembre de 2016 se hayan detectado conductas sospechosas de blanqueo de capitales.

El primer examen de experto externo en materia de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo se realizará a lo largo del ejercicio 2017.

35.05 Control interno

En cumplimiento de la normativa financiera aplicable a las empresas de servicios de inversión, con fecha 8 de septiembre de 2016 el consejo de administración de la Sociedad toma las siguientes decisiones:

- Nombrar a un responsable del ejercicio de las funciones de control interno (gestión de riesgos, cumplimiento normativo y auditoría interna).
- Aprobar un reglamento interno de conducta.
- Iniciar los trabajos para dotar a la Sociedad de los procedimientos necesarios para cumplir con los requisitos de organización requeridos por la citada normativa.

El responsable de control interno ha realizado sus revisiones con normalidad, sin que hasta el 31 de diciembre de 2016 haya reportado la existencia de debilidades significativas.

35.06 Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores (D.A. 3ª Ley 15/2010, de 5 de julio)

A continuación se detalla el periodo medio de pago a los proveedores (plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación) en el ejercicio:

Concepto	Número de días 2016
Periodo medio de pago a proveedores	16 días

35.07 Hechos posteriores a la fecha del balance

No se han producido hechos posteriores a la fecha del balance que sean necesarios incluir en esta memoria

Cuentas Anuales

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en euros

Formulación

Los miembros del Consejo de Administración de R3 PWM Agencia de Valores S.A. declaran que las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016 han sido elaboradas conforme a los principios de contabilidad aplicables y reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, y que el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados de la misma junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad aprueban la formulación de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 en Oviedo a 31 de marzo de 2017.

D. Antonio González Díaz con N.I.F. 33992603Y
en calidad de Presidente y Consejero Delegado



D^a. Maria Cristina Ochoa García con N.I.F. 53517320T
en calidad de Consejera y Secretaria



D. Juan Manuel García Iglesias con N.I.F. 71660287S
en calidad de Consejero



Informe de Gestión

Datos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Evolución de los negocios y situación de la Agencia

R3 PWM AV, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 5 de enero de 2016 en Oviedo, dando comienzo a su actividad al inscribirse el 9 de septiembre de 2016 en el Registro Administrativo de Sociedades y Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la CNMV) con el número 264.

Los objetivos principales del equipo directivo de la Sociedad durante el cuatrimestre de actividad real han sido:

- La presentación de la Sociedad y de sus actividades a clientes potenciales, con la consiguiente apertura de cuentas.
- El desarrollo y la implantación de los medios técnicos y organizativos necesarios para el desarrollo del programa de actividades autorizado por la CNMV.

El patrimonio bajo asesoramiento captado al final del ejercicio ha permitido la obtención de un resultado positivo, con el que reforzar los recursos propios de la Sociedad y sentar una base sólida sobre la que desarrollar el negocio para los próximos ejercicios, siendo las expectativas positivas. Dado que 2016 ha sido el primer ejercicio en el que la Sociedad ha desarrollado su actividad, no es posible realizar una comparación con ejercicios anteriores.

Política de personal

Desde el inicio de las actividades hay cinco personas prestando servicios en la Sociedad, lo que en las circunstancias actuales se considera apropiado para poder prestar con garantía y calidad adecuadas los servicios de inversión y auxiliares previstos en el Programa de Actividades autorizado por la CNMV.

Inversiones en I+D

Las aplicaciones informáticas que emplea la Sociedad para la prestación de los servicios de inversión son de desarrollo y elaboración propia.

Descripción de los principales riesgos a los que se enfrenta la Sociedad

Los riesgos más importantes y su gestión están detallados en el mapa de riesgos de la Sociedad, descritos en la nota 33 de la Memoria.

Cuestiones relativas al medio ambiente

La normativa en materia medioambiental no afecta a las actividades desarrolladas por la Sociedad, ver nota 32 de la Memoria.

Adquisición de acciones propias

A lo largo del ejercicio 2016 no se han realizado operaciones de esta naturaleza.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Nada que añadir a lo indicado en la Nota 35 de la Memoria.

