

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

**SOCIEDAD UNIPERSONAL**

***CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION  
DEL EJERCICIO 2016 JUNTO CON EL INFORME  
DE AUDITORIA INDEPENDIENTE***

# ***INFORME DE AUDITORIA***

## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

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

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de MERCHBANC, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVÁ, S.A. Sociedad Unipersonal, 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 MERCHBANC, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A. Sociedad Unipersonal, 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.

### *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 MERCHBANC, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A. Sociedad Unipersonal a 31 de diciembre de 2016, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### *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.



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

Any 2017 Núm. 20/17/07193  
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional  
.....

23 de marzo de 2017

G.M.P. AUDITORES, S.A.P.  
(Inscrita en el Registro Oficial de  
Auditores de Cuentas con el N° S0743)



Miguel A. Corberó García

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

**Sociedad Unipersonal**

**CUENTAS ANUALES**

**EJERCICIO 2016**



CLASE 8.<sup>a</sup>  
EXPOSICIÓN NACIONAL DE BOGOTÁ 2010



0M8127822

# ESTADO P1 - BALANCE PUBLICO

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

BALANCE DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE

NOTA	ACTIVO	31/12/2016	31/12/2015
8	Cartera de negociación	0,00	5.497,38
	Instrumentos de capital	0,00	5.497,38
8	Activos financieros disponibles para la venta	100.096,67	838.130,51
	Instrumentos de capital	100.096,67	838.130,51
8	Inversiones crediticias	1.802.045,59	265.179,75
	Crédito a intermediarios financieros	1.800.863,05	254.425,71
	Crédito a particulares	1.182,54	10.754,04
10	Activo material	1.060,36	3.187,62
	De uso propio	1.060,36	3.187,62
11	Activo intangible	0,00	0,00
	Otro activo intangible	0,00	0,00
	Activos fiscales	99,68	10.525,65
	Corrientes	0,00	274,05
	Diferidos	99,68	10.251,60
	Resto de activos	18.173,69	336.838,02
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.921.475,99</b>	<b>1.459.358,93</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>  
REGISTRO DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL



OM8127824

## ESTADO P2 - CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE

NOTA	PERDIDAS Y GANANCIAS	31/12/2016	31/12/2015
22	Intereses y rendimientos asimilados	37,25	657,15
	Intereses y cargas asimiladas (-)	0,00	0,00
	<b>MARGEN DE INTERESES (+/-)</b>	37,25	657,15
22	Comisiones percibidas	3.152.679,26	2.809.223,99
22	Comisiones pagadas (-)	-1.584.020,45	-1.413.285,44
	Resultado de operaciones financieras (neto) (+/-)	3.748,08	-3.068,69
22	Cartera de negociación (+/-)	-9,55	12.720,36
22	Instr.financ.no valorados a valor razonable con cambio en PyG (+/-)	3.757,63	-15.789,05
16	Diferencias de cambio (neto) (+/-)	0,00	0,00
	Otras productos de explotación (-)	7.500,00	7.500,00
	Otras cargas de explotación (-)	-1.000,00	-1.300,00
	<b>MARGEN BRUTO (+/-)</b>	1.578.944,14	1.399.727,01
23	Gastos de personal (-)	-1.927.686,74	-1.435.817,36
23	Gastos generales (-)	-738.444,88	-775.812,59
	Amortización (-)	-2.127,26	-2.379,35
	<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION (+/-)</b>	-1.089.314,74	-814.282,29
	Ganancias / Pérdidas en la baja de activos no clasif. como no corrientes en venta (+/-)	0,00	0,00
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (+/-)</b>	-1.089.314,74	-814.282,29
	Impuesto sobre beneficios (+/-)	94.246,21	215.679,12
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (+/-)</b>	-995.068,53	-598.603,17



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8127825

## ESTADO P1 - BALANCE PUBLICO

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

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

NOTA	CUENTAS DE ORDEN	31/12/2016	31/12/2015
	Avales y garantías concedidas	0,00	0,00
	Otros pasivos contingentes	0,00	0,00
	Compromisos de compraventa de valores a plazo	0,00	0,00
	Valores propios cedidos en préstamo	0,00	0,00
	Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	0,00	0,00
	Derivados financieros	0,00	0,00
	Otras cuentas de riesgo y compromiso	0,00	0,00
	<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Depósito de títulos	0,00	0,00
21	Carteras gestionadas	209.609.289,27	236.916.636,02
	Otras cuentas de orden	0,00	0,00
	<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>209.609.289,27</b>	<b>236.916.636,02</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8127826

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Capital	Reservas	Resultado Ejercicio	Resultados ejerc.ant.	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes Valoración	TOTAL PATR. NETO
Saldo final en 2014	540.909,00	2.143.325,23	-509.703,47	0,00	2.174.530,76	8.193,84	2.182.724,60
Ajustes por errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo inicial en 2015	540.909,00	2.143.325,23	-509.703,47	0,00	2.174.530,76	8.193,84	2.182.724,60
Total ingresos / (gastos) reconocidos	0,00	0,00	-598.603,17	0,00	-598.603,17	-35.986,01	-634.589,18
Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	-1.009.703,47	509.703,47	0,00	-500.000,00	0,00	-500.000,00
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	0,00	-500.000,00	0,00	0,00	-500.000,00	0,00	-500.000,00
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	0,00	-509.703,47	509.703,47	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo final en 2015	540.909,00	1.133.621,76	-598.603,17	0,00	1.075.927,59	-27.792,17	1.048.135,42
Ajustes por errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo inicial en 2016	540.909,00	1.133.621,76	-598.603,17	0,00	1.075.927,59	-27.792,17	1.048.135,42
Total ingresos / (gastos) reconocidos	0,00	0,00	-995.068,53	0,00	-995.068,53	27.866,80	-967.201,73
Otras variaciones del patrimonio neto	899.091,00	-598.603,17	598.603,17	0,00	899.091,00	0,00	899.091,00
Ampliación de capital	899.091,00	0,00	0,00	0,00	899.091,00	0,00	899.091,00
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	0,00	-598.603,17	598.603,17	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo final en 2016	1.440.000,00	535.018,59	-995.068,53	0,00	979.950,06	74,63	980.024,69



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INFORMACIÓN Y DOCUMENTACIÓN



OM8127827

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

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8127828

## **MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

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

#### **CONSTITUCION**

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

#### **OBJETO SOCIAL**

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

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

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

#### **EJERCICIO ECONOMICO**

El ejercicio económico es el correspondiente al año 2016, siendo la fecha de cierre de las Cuentas Anuales el 31 de diciembre de 2016.

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



**CLASE 8.ª**  
www.patentes.com



0M8127829

El consejo de administración formado por Joaquín López Veraza, Fernando Castelló Clemente y Joaquín Herrero González formulamos las presentes cuentas anuales a 28 de febrero de 2017.

Número de personas empleadas a final del ejercicio 2016:

PERSONAS EMPLEADAS	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
DIRECTIVOS	4	0	4
TECNICOS	4	2	6
ADMINISTRATIVOS	1	4	5
<b>TOTALES</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>15</b>

Número de personas empleadas a final del ejercicio 2015:

PERSONAS EMPLEADAS	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
DIRECTIVOS	5	0	5
TECNICOS	5	2	7
ADMINISTRATIVOS	1	4	5
<b>TOTALES</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>17</b>

La sucursal en Madrid está domiciliada en la calle Serrano, 51 y la de Valencia en la avenida Marqués de Sotelo, 1.

## GRUPO

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

Al 31 de diciembre de 2016, el GRUPO MERCHBANC, estaba compuesto por las Sociedades que se detallan a continuación:



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INVERSIÓN COLECTIVA Y GESTIÓN DE FONDOS DE PENSIONES



0M8127830

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

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

### a) IMAGEN FIEL

Las Cuentas Anuales adjuntas se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 7/2008 de 26 de noviembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera, los resultados y los cambios en el patrimonio neto de la sociedad.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 se presentan en Euros.

### b) PRINCIPIOS CONTABLES

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas, se han seguido las normas de valoración y principios contables establecidos en la Circular 7/2008 de 26 de noviembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo.

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





0M8127832

**CLASE 8.ª**  
REGISTRO DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL

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

CONCEPTO O ELEMENTO	VIDA UTIL ESTIMADA
Mobiliario y enseres	6,6-10 años
Equipos Proceso Información	4 años

#### ACTIVOS INTANGIBLES - APLICACIONES INFORMATICAS

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

#### CREDITOS NO COMERCIALES A CORTO Y LARGO PLAZO

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

#### INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los principios y criterios de valoración aplicados a los instrumentos financieros son los expuestos en la sección cuarta de la Circular 7/2008 de 26 de noviembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo

#### DEUDAS

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORRESPONDENCIA DE VALORES Y CANTIDADES



OM8127833

### IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

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

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

El Capital Social de MERCHBANC, S.G.I.I.C., S.A. Sociedad Unipersonal, a 31 de diciembre de 2016, después de la ampliación de capital por importe de 899.091,00 €, está compuesto por 900 acciones nominativas de 1.600,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por Merchban, S.A. (100%)

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

<b>BASE DE REPARTO</b>	<b>EUROS</b>
Resultado del Ejercicio (Pérdidas)	-995.068,53
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>-995.068,53</b>

<b>DISTRIBUCION</b>	<b>EUROS</b>
A Resultados negativos ejercicios anteriores	-995.068,53
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>-995.068,53</b>

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



**CLASE 8.ª**  
AUTORIDADES FINANCIERAS DE ESPAÑA



OM8127834

#### **NOTA 7: INFORMACION POR SEGMENTOS**

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

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

#### **NOTA 8: INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

##### **ACTIVOS**

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

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

<b>CARTERA DE NEGOCIACION</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Participaciones en Fondtesoro	0,00	5.497,38
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>0,00</b>	<b>5.497,38</b>



**CLASE 8.ª**  
CORREOS Y TELECOMUNICACIONES DE ESPAÑA



OM8127835

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

<b>ACTIVOS FINANC. DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Participaciones en F.I. gestionados por Grupo	48.129,18	334.805,49
Participaciones en S.I.C.A.V. gestionada por el Grupo	51.967,49	503.325,02
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>100.096,67</b>	<b>838.130,51</b>

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

<b>INVERSIONES CREDITICIAS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Otros Deudores	341.813,82	14.322,10
Cuentas Corrientes con Entidades Bancarias	1.046.531,09	34.677,65
Intermediarios Financieros	413.700,68	216.180,00
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>1.802.045,59</b>	<b>265.179,75</b>

## **PASIVOS**

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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REGISTRO DE PATENTES DE MARCA Y DISEÑO INDUSTRIAL



OM8127836

<b>DEUDAS CON PARTICULARES</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Comisiones a pagar	0,00	13.241,81
Acreedores empresas del grupo (interm. financieros)	226.797,53	97.489,99
Remuneraciones pendientes de pago al personal	212.818,25	0,00
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>439.615,78</b>	<b>110.731,80</b>

El desglose del resto de Pasivos es el siguiente:

<b>RESTO DE PASIVOS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Acreedores varios	19.705,48	53.227,40
H.P. y Órganos Seguridad Social Acreedora	385.959,17	244.316,54
Gastos devengados no vencidos	3.267,00	1.960,20
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>408.931,65</b>	<b>299.504,14</b>

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

La sociedad no tiene sociedades dependientes.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CONTABILIDAD DE INMOVILIZADO MATERIAL



OM8127837

**NOTA 10: INMOVILIZADO MATERIAL**

Agrupar las siguientes cuentas:

CONCEPTO	COSTE	AMORTIZACION ACUMULADA	NETO
Mobiliario y Enseres	3.548,68	3.548,68	0,00
Equipo Procesos Información	55.581,86	54.521,50	1.060,36
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>59.130,54</b>	<b>58.070,18</b>	<b>1.060,36</b>

El movimiento de las diferentes cuentas durante el ejercicio 2016 ha sido el siguiente:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	ADICIONES/ BAJAS	SALDO FINAL
<u>COSTE</u>			
Mobiliario y Enseres	3.548,68	0,00	3.548,68
Equipo Informático	55.581,86	0,00	55.581,86
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>59.130,54</b>	<b>0,00</b>	<b>59.130,54</b>

CONCEPTO	SALDO INICIAL	ADICIONES/ BAJAS	SALDO FINAL
<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>			
Mobiliario y Enseres	3.548,68	0,00	3.548,68
Equipos Procesos Información	52.394,24	2.127,26	54.521,50
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>55.942,92</b>	<b>2.127,26</b>	<b>58.070,18</b>



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



OM8127838

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

CONCEPTO	IMPORTE
Mobiliario y Enseres	3.548,68
Equipos Procesos información	47.840,04
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>51.388,72</b>

**NOTA 11: ACTIVOS INTANGIBLES**

Agrupar las siguientes cuentas:

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

El movimiento de las diferentes cuentas durante el ejercicio 2016 ha sido el siguiente:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8127839

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

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

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

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

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

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

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

**NOTA 14: ARRENDAMIENTOS**

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



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



OM8127840

**NOTA 15: PERMUTA DE ACTIVOS**

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

**NOTA 16: OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA**

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

DIFERENCIAS DE CAMBIO	2016	2015
Positivas	0,00	0,00
Negativas	0,00	0,00
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

A 31 de diciembre de 2016 no existen elementos del activo o pasivo nominados en moneda extranjera.

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

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

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

No se retribuye al personal con instrumentos de capital.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREOS Y TELÉGRAFOS DE ESPAÑA



OM8127841

## **NOTA 19: PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

Durante el ejercicio 2016 se ha instado procedimiento por parte de un ex directivo del Grupo, frente a MERCHBAN, S.A., MERCHBOLSA AGENCIA DE VALORES, S.A., MERCHBANC SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. Y MERCHBANC ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A., Joaquín López Veraza y Joaquín Herrero González.

Dicho ex directivo presentó demanda en materia de despido mediante la que solicitaba la nulidad o subsidiaria improcedencia del mismo.

Dicha demanda recayó en el Juzgado de lo Social nº 18 de Barcelona (Autos nº 633/2016), el cual dictó un Decreto en fecha 16 de enero de 2017 por el que se cita a las partes para la celebración de los actos de conciliación y, en su caso, juicio, el día 28 de septiembre de 2017.

En lo que respecta a la estimación del riesgo:

El actor solicita, como petición principal, la reincorporación en las entidades demandadas y el abono de una indemnización en concepto de daños y perjuicios igual a 2.677.200 euros.

Subsidiariamente solicita la declaración de improcedencia del despido, y el abono de una cuantía igual a 512.664,67 euros netos.

Utilizando un criterio conservador los abogados del Grupo, EY Abogados, han estimado el riesgo, que se califica como posible, en el importe de 515.440,62 euros, montante que se corresponde con la declaración de improcedencia del despido. De éste importe, se ha contabilizado en ésta sociedad en 2016 la parte que le corresponde, que asciende a 92.779,31€.

## **NOTA 20: RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES**

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



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



OM8127842

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

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

	31/12/16	31/12/15
<b>FONDOS DOMICILIADOS EN ESPAÑA</b>		
Merchbanc Fondtesoro corto plazo FI	7.188	9.772
Merchrenta FI	14.930	15.591
Merch-Fontemar FI	37.793	42.385
Merch-Universal FI	31.523	32.261
Merch-Oportunidades FI	5.833	3.656
Merch-Eurounión FI	4.542	5.192
Merchfondo FI	73.266	65.861
Fontalento FI	1.315	5.290
Merch Selección de Fondos FI	2.014	873
Liga Mobiliaria, S.A. SICAV	31.206	31.105
Cartera Empordà 2000, SICAV, S.A.	0	6.719
Lita Valores SICAV, S.A.	0	4.593
Pigmanort SICAV, S.A.	0	5.815
Alibus Inversiones SICAV, S.A.	0	7.804
<b>Total</b>	<b>209.610</b>	<b>236.917</b>

Los ingresos generados por la gestión de estas carteras ascienden a 3.152.679,26 Euros (2.809.223,99 Euros en 2015).

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

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

INTERES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	2016	2015
Ingresos Valores Renta Fija (REPOS)	0,00	0,00
Otros Ingresos Corrientes	37,25	657,15
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>37,25</b>	<b>657,15</b>



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



OM8127843

<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Comisiones de gestión sobre Patrimonio	2.082.472,36	2.509.989,32
Comisiones de gestión sobre beneficios	768.706,92	0,00
Comisiones de gestión de S.I.C.A.V.	299.686,63	299.234,67
Otras comisiones	1.813,35	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>3.152.679,26</b>	<b>2.809.223,99</b>

<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Comisiones de Comercialización	1.584.020,45	1.413.285,44
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>1.584.020,45</b>	<b>1.413.285,44</b>

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

<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Sueldos y Salarios	1.650.439,06	1.304.106,80
Indemnizaciones	119.681,81	0,00
Cargas Sociales	149.746,88	123.274,70
Otros Gastos Sociales	7.818,99	8.435,86
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>1.927.686,74</b>	<b>1.435.817,36</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM8127844

GASTOS GENERALES	2016	2015
Arrendamientos	117.092,55	118.433,60
Sistemas Informáticos	28.463,03	34.411,73
Publicidad y Propaganda	58.522,14	47.690,17
Servicios de Profesionales Independientes	120.995,05	115.375,79
Resto de gastos	409.467,39	456.022,67
Otros Tributos	3.904,72	3.878,63
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>738.444,88</b>	<b>775.812,59</b>

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

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

**NOTA 25: SITUACION FISCAL**

CONCILIACION DEL RESULTADO CON LA BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

	<u>Cuenta Pérdidas y Ganancias</u>		<u>Ingresos y gastos imputados a patrimonio neto</u>	
	<u>Aumentos</u>	<u>Dismin.</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio		-995.068,53		27.866,80
Impuesto sobre Sociedades		94.246,21		
Diferencias permanentes				
Diferencias temporarias	92.779,31			
Compensación bases negativas ejerc. anteriores				
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>	<b>-996.535,43</b>			



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8127845

La sociedad tiene al cierre del ejercicio créditos por compensación de bases imponibles negativas, según se detalla a continuación:

Ejercicios	Euros
	Bases imponibles negativas pendientes de compensar
2008	278.758,48
2009	39.413,87
2011	207.010,60
2012	117.805,52
<b>TOTAL</b>	<b>642.988,47</b>

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden el período legalmente no prescrito, es decir, ejercicios de 2012 a 2016 ambos inclusive.

EL GRUPO MERCHBANC se halla bajo el régimen de tributación consolidada.

#### **NOTA 26: OPERACIONES CON PARTES VINCULADA**

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

-Cuenta de resultados

CONCEPTO	2016	2015	COMPAÑÍA
Servicios Realizados	9.313,35	7.500,00	MERCHBOLSA, A.V., S.A.
Comisiones Cedidas	1.575.309,06	1.404.524,05	MERCHBOLSA, A.V., S.A.
Servicios Recibidos	203.456,75	174.703,98	MERCHBAN, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8127846

- Balance de Situación

CONCEPTO	2016	2015	COMPAÑÍA
Fianzas constituidas	8.845,10	8.845,10	MERCHBAN, S.A.
Saldo deudor	232,22	0,00	MERCHBANC, E.G.F.P., S.A.
Saldo deudor	323.036,91	328.657,88	MERCHBAN, S.A.
Saldo deudor	7.641,45	7.500,00	MERCHBOLSA, A.V., S.A.
Saldo acreedor	206.741,56	89.993,57	MERCHBOLSA, A.V., S.A.
Saldo acreedor	20.055,97	31.028,88	MERCHBAN, S.A.

La sociedad no ha distribuido dividendo en 2016 y 500.000,00 € en el ejercicio 2015 a su matriz y único accionista MERCHBAN, S.A.

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

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

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

PRODUCTOS FINANCIEROS	2016	2015
Participaciones en Fondtesoro	0,00	5.497,38
Participaciones en F.I. gestionados por Grupo	48.129,18	334.805,49
Participaciones en S.I.C.A.V. gestionada por el Grupo	51.967,49	503.325,02
<b>TOTAL EUROS</b>	<b>100.096,67</b>	<b>843.627,89</b>





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

REPÚBLICA ESPAÑOLA DE ESPAÑA



OM8127848

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, se compone de tres personas físicas (tres hombres).

Los miembros del Consejo de Administración han informado que no mantienen ni ellos ni personas vinculadas (establecidas en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital), ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

#### **NOTA 27:    COMBINACIONES DE NEGOCIOS**

No se han efectuado combinaciones de negocios.

#### **NOTA 28:    INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

REGISTRO DE LA CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8127849

**NOTA 29: GESTION DE RIESGOS**

RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	Clave	Importe
Capital social	0010	1.440.000,00
Reservas	0020	535.018,59
Prima de emisión	0030	0,00
Remanente	0040	0,00
Resultados que se aplicarán a reservas	0050	0,00
Financiaciones subordinadas	0060	0,00
Préstamos participativos (artículo 20 del Real Decreto-ley 7/1996)	0070	0,00
Ajustes por cambio de valor positivos	0073	44,78
<b>Menos:</b>		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	0090	0,00
Resultados negativos del ejercicio corriente	0100	995.068,53
Acciones propias en cartera	0110	0,00
Activos intangibles	0120	0,00
Dividendos a cuenta	0130	0,00
Ajustes por cambio de valor negativos	0144	0,00
Créditos fiscales	0145	94.246,21
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	0160	<b>885.748,63</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8127850

RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES	Clave	Base cálculo	Clave	Importe
Capital social mínimo			0170	125.000,00
Patrimonio IIC gestionadas neto	1180	209.517.332,78	0180	0,00
Patrimonio IIC gestionadas	1181	209.609.289,27		
(menos inversión en IIC gestionadas por la SGIIC)	1182	91.956,49		
Gestión discrecional de carteras neto (incluidos fondos de pensiones)	1190	0,00	0190	0,00
Gestión discrecional de carteras (incluidos fondos de pensiones)	1191	0,00		
(menos inversión en IIC gestionadas por la SGIIC)	1192	0,00		
Comercialización de acciones y participaciones	1200	0,00	0200	0,00
<b>SUMA (A)</b>			0210	<b>125.000,00</b>
Gastos de personal (*)			0220	1.435.817,36
Amortizaciones de inmovilizado (*)			0230	2.379,35
Gastos de servicios exteriores (*)			0240	771.933,96
Tributos (*)			0250	3.878,63
Otros gastos de gestión corriente (*)			0260	1.300,00
Gastos de estructura previstos			0270	0,00
<b>SUMA (B)</b>			0280	<b>2.215.309,30</b>
Ingresos por gestión de IIC de Inversión libre	1290	0,00	0290	0,00
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES = Máx (A, 25%*B) + Incremento ingresos inversión libre</b>			0300	<b>553.827,32</b>
<b>RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES - RECURSOS PROPIOS EXIGIBLES</b>			0310	<b>331.921,31</b>

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



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



0M8127851

**NOTA 30: GESTION DEL CAPITAL**

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

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

La información solicitada en esta Nota de la memoria se puede observar en el Estado total de cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

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

En el epígrafe de Gastos Generales de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, se incluye un importe de 2.700 euros correspondientes a los honorarios de auditoría de las cuentas anuales en 2016 y 2015. No se han prestado otros servicios por parte del auditor de cuentas.

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

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

Según se desprende del informe elaborado por dicho Departamento, en el ejercicio 2016 el Grupo recibió una única reclamación y fue relativa a Merchbolsa, A.V., S.A. Se respondió dicha reclamación durante el mismo ejercicio.

En el ejercicio 2015 el Grupo no recibió ninguna reclamación.

Así pues, la conclusión que se deduce de la experiencia del mencionado Departamento durante el ejercicio 2016 es plenamente satisfactoria para el Grupo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8127852

### **NOTA 34: OTRA INFORMACION**

Proveedores: La información sobre el periodo medio de pago es el siguiente:

<b>DIAS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Periodo medio de pago a proveedores	9,09	9,32
Ratio de operaciones pagadas	10,10	9,14
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,64	15,85

<b>IMPORTE (EUROS)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Total pagos realizados	2.045.823,42	549.277,88
Total pagos pendientes	244.028,57	15.088,32



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
www.espost.es



0M8127853

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

**INFORME DE GESTION  
2016**



CLASE 8.<sup>a</sup>

REGISTRO DE INSTRUCCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA



OM8127854

## **INFORMACIONES DE CARACTER GENERAL**

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

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

De acuerdo con el artículo segundo de los Estatutos de la Sociedad, su exclusivo objeto es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva. A 31 de Diciembre de 2016 gestiona las Instituciones de Inversión Mobiliaria: MERCHFONDO F.I., MERCHRENTA F.I., MERCH-UNIVERSAL F.I., MERCH-FONTEMAR F.I., FONTALENTO F.I., MERCH-OPORTUNIDADES F.I., MERCH-EUROUNION, F.I., MERCHBANC FONDOTESORO CORTO PLAZO F.I., MERCH SELECCIÓN DE FONDOS, F.I., LIGA MOBILIARIA, S.A., S.I.C.A.V.,

MERCHBANC, S.G.I.I.C., S.A. es filial 100% de MERCHBAN, S.A.

Durante el ejercicio 2016 y con el fin de dotar a la sociedad de los recursos propios necesarios para garantizar su continuidad y la viabilidad de sus operaciones, el Consejo de Administración propuso al único accionista de la sociedad, incrementar el capital social por elevación del valor nominal de las acciones en 998,99 euros. El acuerdo fue tomado y el valor nominal por acción quedó fijado en 1.600 euros, quedando inscrito en el Registro Mercantil en fecha 17 de octubre de 2016. En consecuencia, el capital social de MERCHBANC, S.G.I.I.C., S.A. quedó establecido en 1.440.000 euros, totalmente suscrito y desembolsado.

Durante el ejercicio 2016, prácticamente la totalidad de los recursos propios de la Sociedad han estado en liquidez o invertidos en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas o comercializadas por el Grupo Merchbanc.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8127855

El Consejo de Administración de MERCHBANC, S.G.I.I.C., S.A. a 31 de Diciembre de 2016 está compuesto por:

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

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

Dado su exclusivo objeto social de administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, la previsión es que dentro del Ejercicio 2016 se vaya incrementando el volumen del patrimonio de las Instituciones de de Inversión Colectiva que gestiona.

#### Acciones propias

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se ha efectuado ninguna adquisición de acciones propias.

A 31 de Diciembre de 2016 y 2015 no existe autocartera.

#### Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo. En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



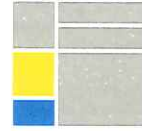
CLASE 8.<sup>a</sup>



0M8127856

Periodo medio de pago a acreedores

Durante los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido. El cálculo del periodo medio de pago se especifica en la Memoria.



**MERCHBANC**

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

## CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de 2016 se recogen en los folios numerados correlativos del 0M8127822 al 0M8127856, ambos inclusive.

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

El índice de ambos, corresponde al siguiente:

CUENTAS: PAG. 01- 31

Balance:	PAG. 01 - 02
Cuenta Pérdidas y Ganancias:	PAG. 03
Cuentas de Orden :	PAG. 04
Estado total Cambios Patrimonio Neto	PAG. 05
Memoria:	PAG. 06 – 31

INFORME DE GESTION: PAG. 32 - 35

TOTAL NUMERO DE PAGINAS: PAG. 35

**Joaquín López Veraza**

Presidente

**Fernando Castelló Clemente**

Vicepresidente

**Joaquín Herrero González**

Vocal

En Barcelona, a 28 de febrero de 2017

MERCHBANC S.G.I.I.C., S.A. Sociedad Unipersonal, reg. Mercantil Barcelona, tomo 6720, libro 00540, Sección 2ª, folio 51, Hoja nº 77917, ins. 1ª inscrita con el nº 34 en el registro especial del Ministerio de Economía, N.I.C. A30143289