

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

(anteriormente denominada Attitude Asesores,
Agencia de Valores, S.A.)

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

(Junto con el Informe de Auditoría Independiente)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada Attitude Asesores, Agencia de Valores, S.A.)

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Attitude Asesores, Agencia de Valores, S.A.) (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, el estado de flujos de efectivo 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 Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Attitude Asesores, 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.

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 Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Attitude Asesores, Agencia de Valores, S.A.) a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo 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.

KPMG Auditores, S.L.

María Eugenia Fernández-Villarán Ara

21 de abril de 2017



KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2017 N^o 01/17/26269
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Balances

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros con dos decimales)

Activo	Nota	31.12.16	31.12.15	Pasivo y Patrimonio Neto	Nota	31.12.16	31.12.15
Tesorería	5	154,56	97,43	Pasivos Financieros a coste amortizado			
				Deudas con intermediarios financieros		3.111,55	3.967,47
Activos financieros disponibles para la venta	6			Provisiones	12	60.000,00	-
Instrumentos de capital		-	800,00	Pasivos fiscales	10 y 17		
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias				Corrientes		67.658,70	29.763,89
Instrumentos de capital	6	139.968,33	-	Resto de pasivos	10 y 13	876.746,12	428.241,95
Inversiones crediticias	7			Total pasivo		<u>1.007.516,37</u>	<u>461.973,31</u>
Crédito a intermediarios financieros		1.624.742,19	1.206.858,26	Fondos propios	14		
Activo material	9			Capital			
De uso propio		112.085,06	116.800,43	Escriturado		600.000,00	600.000,00
Activo intangible	8			Reservas		274.825,78	263.784,90
Otro activo intangible		7.952,64	1.684,63	Dividendo a cuenta		(264.000,00)	(222.000,00)
Resto de activos	11	9.983,86	10.558,34	Resultado del ejercicio		276.544,49	233.040,88
Total activo		<u>1.894.886,64</u>	<u>1.336.799,09</u>	Total patrimonio neto		<u>887.370,27</u>	<u>874.825,78</u>
PRO-MEMORIA				Total pasivo y patrimonio neto		<u>1.894.886,64</u>	<u>1.336.799,09</u>
Cuentas de riesgo y compromiso							
Otras cuentas de riesgo y compromiso	15	-	8.600,00				
Otras cuentas de orden							
Carteras gestionadas	15	<u>275.791.544,86</u>	<u>211.003.982,06</u>				

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en euros con dos decimales)

	Nota	2016	2015
Intereses y rendimientos asimilados	16 (b)	4.892,91	21.258,85
Intereses y cargas asimiladas		-	-
Margen de Intereses		4.892,91	21.258,85
Comisiones percibidas	16 (c)	2.865.393,94	1.867.528,34
Comisiones pagadas	16 (c)	(76.715,08)	-
Diferencias de cambio		(262,81)	(515,84)
Otras cargas de explotación	16 (f)	(44.725,02)	(49.225,14)
Margen Bruto		2.748.583,94	1.839.046,21
Gastos de personal	16 (d)	(1.859.727,74)	(1.111.015,65)
Gastos generales	16 (e)	(482.505,77)	(395.562,92)
Amortización	8, 9	(17.337,67)	(12.154,99)
Resultado de la actividad de explotación		389.012,76	320.312,65
Perdidas por deterioro de activos financieros	6 (b)	(31,67)	-
Perdidas en la baja de actividades no clasificadas no corrientes en venta	9	(14,88)	-
Resultado antes de impuestos		388.966,21	320.312,65
Impuesto sobre beneficios	17	(112.421,72)	(87.271,77)
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas		276.544,49	233.040,88
Resultado del ejercicio		276.544,49	233.040,88

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en euros con dos decimales)

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado del ejercicio	276.544,49	233.040,88
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u>276.544,49</u>	<u>233.040,88</u>

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales a 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<u>Capital escriturado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Voluntaria</u>	<u>Dividendo a Cuenta</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo ajustado al 1 de enero de 2015	600.000,00	93.748,63	143.784,90	-	317.143,08	1.154.676,61
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	233.040,88	233.040,88
Operaciones con socio o propietarios						
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio						
Distribución de dividendos	-	-	(290.891,71)	(222.000,00)	-	(512.891,71)
Traspaso entre partidas de PN	-	26.251,37	290.891,71	-	(317.143,08)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>600.000,00</u>	<u>120.000,00</u>	<u>143.784,90</u>	<u>(222.000,00)</u>	<u>233.040,88</u>	<u>874.825,78</u>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	276.544,49	276.544,49
Otras variaciones de patrimonio						
Distribución de dividendos	-	-	-	(264.000,00)	-	(264.000,00)
Traspaso entre partidas de PN	-	-	11.040,88	222.000,00	(233.040,88)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>600.000,00</u>	<u>120.000,00</u>	<u>154.825,78</u>	<u>(264.000,00)</u>	<u>276.544,49</u>	<u>887.370,27</u>

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Estados de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros con dos decimales)

	2016	2015
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>333.212,35</u>	<u>723.419,79</u>
Resultado del ejercicio	276.544,49	233.040,88
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización (+)	17.337,67	12.154,99
Dotaciones netas para provisiones (-)	(60.000,00)	-
Resultados por ventas de participaciones (+)	262,81	515,84
Otras partidas (+)	<u>112.587,85</u>	<u>87.271,77</u>
Resultado ajustado (+/-)	346.732,82	332.983,48
Disminución neta en los activos en explotación		
Inversiones crediticias (+/-)	(367.785,15)	416.030,33
Otros activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	(139.968,33)	-
Otros activos de explotación (+/-)	<u>1.374,48</u>	<u>(4.456,20)</u>
	(506.379,00)	411.574,13
Aumento neta en los pasivos en explotación		
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(855,92)	(531,05)
Otros pasivos de explotación (+/-)	<u>568.241,36</u>	<u>67.747,24</u>
	567.385,44	67.732,03
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	(74.526,91)	(88.354,01)
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	<u>(19.056,44)</u>	<u>(119.061,83)</u>
Pagos (-)		
Activos materiales	(11.191,44)	(117.586,85)
Activos intangibles	<u>(7.865,00)</u>	<u>(1.474,98)</u>
	(19.056,44)	(119.061,83)
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	<u>(264.000,00)</u>	<u>(512.891,71)</u>
Pagos (-)		
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio	<u>(264.000,00)</u>	<u>(512.891,71)</u>
	(264.000,00)	(512.891,71)
5. Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo (1+2+3+4)	<u>50.155,91</u>	<u>91.466,25</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	785.474,48	694.008,23
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	835.630,39	785.474,48

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2016.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Attitude Asesores, Agencia de Valores, S.A.) (en adelante la Sociedad) se constituyó en Madrid como Sociedad Anónima, por un período de tiempo indefinido, el 22 de diciembre de 2010 previa autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 3 de noviembre de 2010.

La Sociedad fue inscrita con el número 246 en el Registro Administrativo de Agencias de Valores del Ministerio de Economía y Hacienda, y registrada oficialmente en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 11 de febrero de 2011, fecha en la que inicia su actividad.

Con fecha 15 de julio de 2015, la Junta General de Accionistas aprobó la transformación en Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión colectiva.

La Sociedad fue inscrita, con fecha 12 de febrero de 2016, en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva con el número 246, entidad autorizada mediante Acuerdo del Comité Ejecutivo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de fecha 17 de diciembre de 2015.

Su nuevo objeto social es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva. Al 31 de diciembre de 2016 tiene asignada la gestión y comercialización de 2 instituciones, con un patrimonio de 174.822.903,46 euros y la cogestión y comercialización de 5 instituciones, con un patrimonio de 100.968.641,40 euros (véase nota 15 (b)).

Su objeto social en el ejercicio 2015 y anteriores consistía en la realización de actividades propias de la mediación mercantil y la presentación de servicios complementarios y accesorios a la misma, siempre que sean por cuenta de terceros y estén permitidos por la Ley del Mercado de Valores.

Las sociedades gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva se regulan por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre (modificada parcialmente por la Ley 31/2011, de 4 de octubre y por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre), por el Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, modificado parcialmente por el Real Decreto 83/2015 de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, por el Real Decreto 91/2001, de 2 de febrero, por la Circular 6/2009, de 9 de diciembre (modificada parcialmente por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre), por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, la Ley 26/2003, de 17 de julio, por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Ley 3/2009 de 3 de abril sobre modificaciones estructurales de las Sociedades Mercantiles y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- El capital mínimo será de 125.000,00 euros. Deberá desembolsarse íntegramente y en efectivo en el momento de la constitución.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

- Mantenimiento de unos recursos propios mínimos de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase nota 14 (d)).
- Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 100.1.a) se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de IIC, incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.
- Solo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios, calculado según lo descrito en la nota 14 (d).
- No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios.
- Las inversiones en valores emitidos o avalados por una misma entidad, o por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, no podrán superar el 25% de los recursos propios de la Sociedad. A estos efectos, las inversiones se computarán por su valor contable. No estarán sujetas a este límite las inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado Miembro de la Unión Europea, las comunidades autónomas y otros Estados Miembros de la OCDE que cuenten con una calificación de solvencia, otorgada por una agencia especializada de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.
- Solo podrán adquirir para su cartera de inversiones instrumentos financieros derivados que cumplan determinados requisitos, con la finalidad de cobertura de riesgos de los valores o instrumentos financieros que formen parte de sus carteras. Excepcionalmente, podrán adquirir instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión cuando éstos formen parte de valores o depósitos estructurados que incorporen el compromiso de devolución íntegra del capital invertido como préstamo.

Con fecha 10 de febrero de 2016, el Consejo de Administración nombra a CONTROL SOLUTIONS INTERNATIONAL SPAIN, S.L.U., entidad con domicilio social en Madrid, Paseo Club Deportivo, 1, Edificio 15A, 1ª planta 28223 Pozuelo de Alarcón., inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 15.425, Folio 89, Hoja M-176993, con CIF B81502825, como responsable de la Función de Cumplimiento Normativo. Con fecha 30 de noviembre de 2016, el Consejo de administración acuerda rescindir el contrato con CONTROL SOLUTIONS INTERNATIONAL SPAIN S.L.U.

Con fecha 20 de enero de 2017, el Consejo de Administración Nombrar a GABINETE DE SERVICIOS EMPRESARIALES SIGLO XXI, S.L., entidad con domicilio social en 28001 Madrid, calle de Villanueva, nº 29, con CIF B95297370, como responsable de la Función de Cumplimiento Normativo en delegación de funciones.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación y Aprobación de las Cuentas Anuales

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Attitude Asesores, Agencia de Valores, S.A.).

Las cuentas anuales del ejercicio 2016 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, modificada parcialmente por la Circular 4/2015, de 28 de octubre de 2015, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2016, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Como requiere la normativa contable, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2016. En ciertos casos, se ha optado por suprimir aquellas partidas que no presentaban datos al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Tal y como se explica en la nota 1 de esta memoria, la Sociedad renunció durante el ejercicio 2015 a su condición de Agencia de Valores. Como consecuencia, algunos datos correspondientes al ejercicio 2015 han sido reexpresados sin producirse ningún efecto sobre el patrimonio neto de la Sociedad.

La Sociedad consolida sus cuentas anuales en un grupo superior cuya sociedad dominante es Attitude Asesores S.L., con domicilio social en Madrid, c/Orense, 68, 11ª planta.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas de 2016, que han sido formuladas el 31 de marzo de 2017, serán aprobadas sin variaciones significativas.

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan euros con dos decimales, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron:

- Estimaciones para el cálculo de Impuesto de Sociedades y de activos y pasivos fiscales (véanse notas 10 y 17).

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Normas de Registro y Valoración

(a) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo y los instrumentos financieros derivados son reconocidos desde la fecha de su contratación. Con carácter general, la Sociedad registra la baja del balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquirente.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

Las operaciones de compra o venta de activos financieros instrumentados mediante contratos convencionales, entendidos por tales aquéllos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones de mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, se reconocen en la fecha de contratación o liquidación.

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de operar en el mercado a corto plazo e instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos financieros, no derivados, podrán reclasificarse fuera de la cartera de negociación cuando dejen de estar mantenidos para su venta o recompra en el corto plazo y siempre que:

- * Responda a excepcionales circunstancias surgidas de un evento particular, aislado y ajeno a la entidad, en cuyo caso se reclasificarán a activos financieros disponibles para la venta.
 - * La Sociedad tenga la intención y la capacidad financiera de mantener los mencionados activos hasta vencimiento y hubieran podido clasificarse como inversión crediticia en su inicio, en cuyo caso se clasificarán como inversión crediticia.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta cartera está integrada por activos financieros híbridos, activos que se gestionan conjuntamente, y derivados financieros de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

- Cartera de Inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros, no derivados, para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Sociedad. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre el valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo que queda hasta su vencimiento.
- Cartera de Activos financieros disponibles para la venta: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Pasivos financieros al coste amortizado: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor en libros de los instrumentos financieros se corrige con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

(ii) Transferencia de activos financieros

Las transferencias de activos financieros se valoran según los siguientes criterios:

- Cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia.
- Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero no se da de baja del balance y se reconoce un pasivo financiero por el importe de la transacción que se valora a coste amortizado.
- Cuando ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, si la Entidad no retiene el control, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia. Si, por el contrario, la Entidad retiene el control, el activo financiero no se da de baja del balance y continua registrando el activo.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

(iii) Criterios para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general la Sociedad aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar, la Sociedad aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si la Sociedad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.
- En caso contrario y para la mayoría de derivados, la Sociedad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos de la Entidad.

(iv) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado o coste

En el caso de activos contabilizados a coste, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Estas pérdidas no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora de su valor.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

- Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre el coste de adquisición, neto de cualquier reembolso o amortización del principal y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocido y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre el euro y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como “Efecto de las variaciones en los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo”.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

Los tipos de cambio aplicados por la Sociedad en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios, se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable. No obstante el componente de la variación del tipo de cambio de los activos financieros no monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta y que sean calificados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable de dicho componente, se reconoce en resultados.

(c) Activo intangible

El activo intangible se muestra al coste, neto de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de tres años.

Los costes de mantenimiento y reparación de las aplicaciones informáticas que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los activos se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(d) Activo material

El inmovilizado material de uso propio se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de todos los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Mobiliario	Lineal	10
Equipos para procesos de información	Lineal	4

La Sociedad revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de los activos materiales.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad.

(e) Arrendamientos

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos. La Sociedad mantiene, fundamentalmente, arrendamientos operativos.

- Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

(f) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

(g) Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

- Comisiones

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo no específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

Las comisiones surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la ejecución del servicio.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

Las comisiones de gestión variable se reconocen de acuerdo con el mejor estimado en cada momento. La Sociedad ajusta dichas comisiones, retroactivamente si procede, cuando dispone de información sobre la evolución de las bases de cálculo.

- Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

- (h) Gastos de personal

- Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

Las indemnizaciones a desembolsar en un plazo superior a los 12 meses se descuentan al tipo de interés determinado en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

Las indemnizaciones por cese voluntario se reconocen cuando han sido anunciadas, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta y se valoran por la mejor estimación del colectivo de empleados que se van a acoger al plan.

- Planes de prestaciones definidas y otras retribuciones a largo plazo

Las entidades contabilizarán sus obligaciones contractuales según los términos formales de los planes de prestaciones definidas y sus obligaciones implícitas derivadas de las prácticas que, aún no estando formalizadas, sean habitualmente seguidas, siempre que no tengan otra alternativa más realista que afrontar los pagos correspondientes.

Las obligaciones asumidas por prestaciones a largo plazo con el personal prejubilado, los premios de antigüedad, las prestaciones por invalidez permanente y otros conceptos similares que se paguen a partir de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del ejercicio en que los empleados han prestado sus servicios se tratarán contablemente, en lo que sea aplicable, según lo establecido para los planes de prestaciones definidas, con la salvedad de que todo el coste del servicio pasado y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocerán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

(i) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre beneficios relativa a la base imponible del ejercicio, utilizando la normativa y tipos impositivos urgentes en la fecha de cierre.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(j) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

(k) Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada a el Fondo de Garantía de Inversiones y realiza aportaciones anuales al mismo, según establece el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad no ha devengado aportaciones al Fondo (25.655,01 euros en 2015) (véase nota 16(e)), y se encuentran registradas en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(l) Recursos de clientes fuera de balance

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad registra en el epígrafe de "Otras cuentas de orden-Carteras gestionadas", el valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, del patrimonio de las instituciones de inversión gestionadas, cogestionadas y asesoradas.

A 31 de diciembre de 2015, la Sociedad registraba en cuentas de orden los recursos de clientes fuera del balance, entre los que destacan los siguientes:

- Depósitos de valores y otros instrumentos financieros: recoge por su valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, los valores y otros instrumentos financieros, propios y de terceros, excluido el importe de aquellos activos que se encuentren confiados a otras entidades para su custodia, gestión o administración.
- Valores y otros instrumentos propios o de terceros en poder de otras entidades: recoge por su valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, los valores y otros instrumentos financieros sobre los que Sociedad mantiene su responsabilidad como depositaria y que se encuentren confiados a otras entidades para su custodia, gestión o administración.

(m) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

(n) Estado total e cambios en el patrimonio neto

Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Reclasificaciones, que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto

(o) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujos de efectivo, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, no se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que no forman parte de la gestión de tesorería de la Sociedad. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2016 y la distribución del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2015, formulada por los Administradores de la Sociedad y pendiente de aprobación por los Accionistas de la Sociedad, es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
<u>Base de reparto</u>		
Beneficio del ejercicio	276.544,49	233.040,88
	276.544,49	233.040,88
<u>Distribución</u>		
Reserva legal	-	11.040,88
Reserva voluntaria	12.544,49	-
Dividendos	264.000,00	222.000,00
	276.544,49	233.040,88

La distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 29 de abril de 2016.

A 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Sociedad posee 120.000,00 euros como reservas no distribuibles.

Las reservas de la Sociedad designadas como de libre distribución, así como el beneficio del ejercicio, no están sujetas a limitaciones para su distribución, en la medida en que se destine el 10 por ciento del beneficio a reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20 por ciento del capital social.

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

De acuerdo con el acta de la Junta General de Accionistas de Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Attitude Asesores, Agencia de Valores, S.A.) de fecha 26 de septiembre de 2016, fue distribuido a los Accionistas un dividendo a cuenta de 0,44 euros por acción, por importe total de 264.000,00 euros, el 31 de agosto de 2016 (véase nota 14 (c)).

En el ejercicio 2015, de acuerdo con el acta de la Junta General de Accionistas de Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Attitude Asesores, Agencia de Valores, S.A.) de fecha 9 de diciembre de 2015, fue distribuido a los Accionistas un dividendo a cuenta de 0,37 euros por acción, por importe total de 222.000,00 euros, el 30 de noviembre de 2015 (véase nota 14 (c)).

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

El estado contable provisional formulado al 31 de agosto de 2016 de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

	Euros
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2016:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31.12.2016	467.544,86
Menos, dotación requerida a reserva legal	-
Menos, dotación requerida a reserva por fondo de comercio	-
Menos, pérdidas de ejercicios anteriores	-
	467.544,86
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2016	467.544,86
Dividendos a cuenta distribuidos	264.000,00
Previsión de tesorería del período comprendido entre 31 de agosto de 2016 y 31 de agosto de 2017	1.827.556,50
Saldos de tesorería al 31 de agosto de 2016	1.141.420,32
Cobros proyectados	2.597.122,24
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	1.910.986,06
Saldos de tesorería proyectados al 31 de agosto de 2017	1.827.556,50

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

El estado contable previsional formulado al 30 de noviembre de 2015 de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

	Euros
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2015:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31.12.2015	235.000,00
Menos, dotación requerida a reserva legal	-
Menos, dotación requerida a reserva por fondo de comercio	-
Menos, pérdidas de ejercicios anteriores	-
	235.000,00
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2015	235.000,00
Dividendos a cuenta distribuidos	222.000,00
Previsión de tesorería del período comprendido entre 30 de noviembre de 2015 y 30 de noviembre de 2016	1.157.923,83
Saldo de tesorería al 30 de noviembre de 2015	636.811,97
Cobros proyectados	2.305.317,12
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	1.784.205,26
Saldo de tesorería proyectados al 30 de noviembre de 2016	1.157.923,83

(5) Tesorería

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Euros	
	31.12.16	31.12.15
Caja	154,56	97,43

Todos los importes de este epígrafe se encuentran disponibles para ser utilizados.

(6) Activos financieros

(a) Activos financieros disponibles para la venta

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Euros	
	31.12.16	31.12.15
Activos financieros disponibles para la venta		
Instrumentos de capital	-	800,00

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad, en su condición de Agencia de Valores, participaba en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. con 800 acciones de un euro de valor nominal cada una.

En el ejercicio 2016, la Sociedad amortizó la totalidad de las acciones del Fondo General de Garantías de Inversiones.

(b) Otros activos financieros con cambios de pérdidas y ganancias

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Euros	
	31.12.16	31.12.15
Activos financieros disponibles para la venta		
Instrumentos de capital	139.968,33	-

El 3 de octubre de 2016, la Sociedad ha adquirido 22.567,26 participaciones del fondo Attitude Opportunities, FI a un precio de 6,2037 euros cada participación ascendiendo el total de la inversión a 140.000,00 euros. Esta inversión ha sido clasificada como otros activos financieros con cambio en pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre de 2016, el valor de las participaciones es de 139.968,33 euros. La pérdida se encuentra registrada en el epígrafe de “Pérdidas por deterioro de activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(7) Inversiones crediticias

El detalle del epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	Euros	
	31.12.16	31.12.15
Crédito a intermediarios financieros		
Cuentas remuneradas y depósitos a plazo	835.475,83	785.377,05
Otros créditos	789.266,36	421.481,21
	1.624.742,19	1.206.858,26

(a) Cuentas remuneradas y depósitos a plazo

Recoge los saldos en cuentas corrientes y las imposiciones a plazo fijo mantenidos en entidades de crédito al 31 de diciembre de 2016 y 2015, que devengan intereses a tipos de mercado.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

El detalle de las imposiciones a plazo fijo junto con sus interés devengados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Euros				
31.12.2016				
Moneda	Tipo nominal	Importe	Intereses	Vencimiento
Euro	0,10%	27.200,00	-	30-11-2018
Euro	0,30%	147.424,61	100,43	07-04-2017
Euro	0,50%	46.800,00	226,31	13-01-2018
		221.424,61	326,74	

Euros				
31.12.2015				
Moneda	Tipo nominal	Importe	Intereses	Vencimiento
Euro	0,10%	27.200,00	76,00	31-05-2016
Euro	0,65%	209.043,00	673,81	08-04-2016
Euro	0,50%	46.800,00	225,67	13-01-2018
		283.043,00	975,48	

Los ingresos obtenidos por las cuentas remuneradas e imposiciones a plazo fijo durante el 2016 han ascendido a 3.915,06 euros (5.673,08 euros en el 2015) (véase nota 16 (b)).

(b) Otros créditos

Recoge al 31 de diciembre de 2016 y 2015, principalmente, las comisiones de gestión pendientes de cobro de instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Sociedad por importe de 583.601,19 euros y 421.481,21 euros respectivamente, cobrado a principios del ejercicio 2017 y 2016 (véase nota 16 (c)).

(c) Créditos a particulares

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, la entidad no recoge ningún crédito a particulares. A 31 de diciembre de 2015 se encontraban registrados los intereses generados por el crédito a particulares por importe de 15.585,77 euros (véase nota 16 (b)).

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

(8) Activo Intangible

El detalle y movimiento del activo intangible durante 2016 es como sigue:

	Euros			31.12.16
	31.12.15	Altas	Bajas	
Aplicaciones informáticas	2.819,93	7.865,00	(1.089,00)	9.595,93
	2.819,93	7.865,00	(1.089,00)	9.595,93
Menos, amortización acumulada	(1.135,30)	(1.596,99)	1.089,00	(1.643,29)
Valor neto	<u>1.684,63</u>	<u>6.268,01</u>	<u>-</u>	<u>7.952,64</u>

El detalle y movimiento del activo intangible durante 2015 es como sigue:

	Euros			31.12.15
	31.12.14	Altas	Bajas	
Aplicaciones informáticas	1.344,95	1.474,98	-	2.819,93
	1.344,95	1.474,98	-	2.819,93
Menos, amortización acumulada	(612,57)	(522,73)	-	(1.135,30)
Valor neto	<u>732,38</u>	<u>952,25</u>	<u>-</u>	<u>1.684,63</u>

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene inmovilizado intangible totalmente amortizado.

La Sociedad no tiene al 31 de diciembre de 2016 y 2015 activos intangibles que se encuentren fuera de servicio de manera temporal, ni tiene activos intangibles para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no tiene compromisos de adquisición de activos intangibles con terceros.

La Sociedad no ha registrado ninguna venta de activos intangibles en los ejercicios 2016 y 2015.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Activo Material

El detalle y movimiento de este capítulo durante 2016 es como sigue:

	Euros			31.12.16
	31.12.15	Altas	Bajas	
Coste				
Otras instalaciones	76.521,93	6.776,00	-	83.297,93
Mobiliario	41.605,15	-	-	41.605,15
Equipos para procesos de información	7.664,10	4.415,44	(1.223,15)	10.856,39
Otro inmovilizado material	9.820,29	-	-	9.820,29
	135.611,47	11.191,44	(1.223,15)	145.579,76
Menos, amortización acumulada	(18.811,04)	(15.740,68)	1.057,02	(33.494,70)
Valor neto	<u>116.800,43</u>	<u>(4.549,24)</u>	<u>(166,13)</u>	<u>112.085,06</u>

El detalle y movimiento de este capítulo durante 2015 es como sigue:

	Euros			31.12.15
	31.12.14	Altas	Bajas	
Coste				
Otras instalaciones	-	76.521,93	-	76.521,93
Mobiliario	10.412,50	31.192,65	-	41.605,15
Equipos para procesos de información	3.503,52	5.150,01	(989,43)	7.664,10
Otro inmovilizado material	5.098,03	4.722,26	-	9.820,29
	19.014,05	117.586,85	(989,43)	135.611,47
Menos, amortización acumulada	(8.168,21)	(11.632,26)	989,43	(18.811,04)
Valor neto	<u>10.845,84</u>	<u>105.954,59</u>	<u>-</u>	<u>116.800,43</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene inmovilizado material totalmente amortizado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no tiene activos materiales, de uso propio, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas, ni tiene activo material de uso propio que se encuentre fuera de servicio de manera temporal, ni se ha reconocido o revertido importe ninguno por deterioro de valor de activos materiales de uso propio.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no tiene compromisos de adquisición de activos materiales con terceros.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones

La Sociedad ha registrado una venta de activos materiales en el ejercicio 2016 arrojando una pérdida de 14,88 euros. En 2015 la sociedad no registro ninguna venta.

(10) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

Pasivos Fiscales	Euros			
	31.12.16		31.12.15	
	Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Impuesto de Sociedades (nota 17)	67.658,70	-	29.763,89	-
Otros pasivos con la Administración Pública (nota 13)				
IRPF	611.817,53	-	215.007,86	-
Otros	12.950,27	-	10.260,55	-
	<u>692.426,50</u>	<u>-</u>	<u>255.032,30</u>	<u>-</u>

(11) Resto de activos

Este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2016 y al 2015 se desglosa como sigue:

	Euros	
	31.12.16	31.12.15
Gastos anticipados	1.383,86	1.255,05
Otros activos	8.600,00	9.303,29
	<u>9.983,86</u>	<u>10.558,34</u>

En el epígrafe de “Gastos anticipados” se recoge anticipos con distintos proveedores de servicios de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 “Otros activos” recoge principalmente la fianza entregada por el arrendamiento de las oficinas y los intereses pendientes de liquidar de las cuentas corrientes poseídas por la Sociedad.

La Sociedad tiene arrendado, en régimen de arrendamiento operativo, el inmueble en el que realiza su actividad.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

Una descripción del contrato de arrendamiento más relevante es como sigue:

Arrendamiento	Plazo de renovación	Penalizaciones
Piso 11 sito en C/ Orense, 68 (Madrid)	15/01/2018	Resolución contrato en caso incumplimiento

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos en los ejercicios 2016 y 2015 es como sigue:

	Euros	
	31.12.16	31.12.15
Pagos mínimos por arrendamiento (nota 16 (e))	<u>78.291,84</u>	<u>76.165,05</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad tiene registrado en el epígrafe del balance “Otros de activos” un importe de 8.600,00 en concepto de fianzas en garantía de arrendamientos.

(12) Provisiones

Este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa como sigue:

	Euros	
	31.12.16	31.12.15
Provisiones		
Otras provisiones (nota 16(d))	<u>60.000,00</u>	<u>-</u>

El epígrafe “otras provisiones” recoge el devengo de obligaciones de pago en concepto de remuneraciones a largo plazo creado en el 2016.

(13) Resto de Pasivos

El detalle de estos epígrafes a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Euros	
Resto de pasivos	31.12.16	31.12.15
Acreedores varios	107.062,80	23.756,85
Remuneraciones al personal (nota 16 (d))	144.915,52	179.216,69
Administraciones Públicas (nota 10)	<u>624.767,80</u>	<u>225.268,41</u>
	<u>876.746,12</u>	<u>428.241,95</u>

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

“Remuneraciones pendientes de pago” recoge el salario variable de los empleados de la Sociedad devengado a 31 de diciembre de los años 2015 y 2016. Los saldos de acreedores varios y remuneraciones al personal han sido liquidados en los primeros meses del ejercicio 2017.

“Acreedores varios” recoge 24.000 euros con la empresa del grupo Attitude S.L. (nota 18 (b)).

Todos los saldos incluidos en este epígrafe tienen vencimientos inferiores a un año.

(14) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital social está representado por 600.000 acciones nominativas de un euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por sus socios. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen acciones propias en poder de la Sociedad o de un tercero que opere por cuenta de ésta. Las acciones de la Sociedad no están admitidas a cotización en Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 Attitude Asesores, S.L. es propietaria de 599.997 acciones, que representa el 99,99% de las acciones que componen el capital de la Sociedad.

(b) Reservas

(i) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio para la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance al menos el 20% del capital social. Esta reserva sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Sociedad tiene dotada esta reserva en la totalidad del importe mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

(ii) Reservas voluntarias

“Reservas voluntarias” son de libre disposición.

La Sociedad tiene dotada por este concepto un importe de 154.825,78 euros al 31 de diciembre de 2016 (143.784,90 euros en 2015), que corresponden a la parte del Remanente dotado, del beneficio de 2016 y de 2015, que finalmente no se repartió entre los socios.

(c) Dividendo a cuenta

De acuerdo con el acta de la Junta General de Accionistas de Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Attitude Asesores, Agencia de Valores, S.A.) de fecha 26 de septiembre de 2016, fue distribuido a los Accionistas un dividendo a cuenta con cargo a resultado del ejercicio 2016 de 0,44 euros por acción, por importe total de 264.000,00 euros, el 31 de Agosto de 2016 (nota 4).

De acuerdo con el acta de la Junta General de Accionistas de Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Attitude Asesores, Agencia de Valores, S.A.) de fecha 9 de diciembre de 2015, fue distribuido a los Accionistas un dividendo a cuenta con cargo a resultado del ejercicio 2015 de 0,37 euros por acción, por importe total de 222.000,00 euros, el (nota 4).

(d) Recursos propios: Gestión del Capital

Las exigencias de recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, y por tanto la regulación de los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, viene determinado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, y se adapta el régimen tributario de las instituciones de inversión colectiva. Esta normativa ha sido modificada parcialmente por el Real Decreto 83/2015 de 13 de febrero.

En dicho Real Decreto se determina que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:

- a) Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado en una proporción del 0,02 por 100 del valor efectivo del patrimonio de las IIC y los entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que este administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

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

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las IIC gestionadas, ECR y EICC, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR o EICC que estén a su vez gestionadas por la misma SGIIC.

- b) El 25 por ciento de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.

Se introduce una nueva exigencia de recursos propios derivados de la responsabilidad profesional en el caso de que la SGIIC gestione IIC distintas de las autorizadas conforme a la directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, o entidades amparadas por la ley 22/2014 de 12 de noviembre.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Sociedad en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de la Sociedad.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Sociedad.

Para cumplir con estos objetivos, la Sociedad dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La Sociedad realiza un seguimiento y control que permite analizar en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de la CNMV en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Sociedad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

- En la planificación estratégica y comercial de la Sociedad, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones de la Sociedad se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables de la Sociedad y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, la Sociedad dispone de unos parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones en materia de requerimientos de recursos propios mínimos o que afecten a dichos requerimientos.

Por tanto, la Sociedad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión, que afectan tanto a las decisiones de la Sociedad, como al análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados, etc.

La gestión que la Sociedad realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sus modificaciones posteriores. En este sentido, la Sociedad considera como recursos propios computables los indicados en la normativa aplicable.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

A continuación se incluye un detalle, de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016, calculados de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto:

	Euros
Recursos propios Computables	
1. Capital Social	600.000,00
2. Reservas	274.825,78
3. Prima de emisión	-
	874.825,78
Menos	
4. Activos intangibles	(7.952,64)
	866.873,14
Recursos Propios Computables + Seguro RCP	866.873,14
Recursos Exigibles (el mayor de):	
1. Capital Social mínimo	125.000,00
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	-
	125.000,00
Suma (A)	125.000,00
3. Gastos de personal (*)	808.015,65
4. Amortizaciones del inmovilizado (*)	12.154,99
5. Gastos de servicios exteriores (*)	342.706,92
6. Tributos (*)	49.225,14
7. Otros gastos de gestión corriente (*)	52.856,00
	1.264.958,70
Suma (B)	1.264.958,70
9. Responsabilidad profesional	9.371,46
Total recursos propios exigibles = (Max A, 25%B) + incremento responsabilidad profesional	325.611,14
Recursos propios computables – Recursos propios exigibles	541.262,00

(*) Importes correspondientes al ejercicio precedente

Al 31 de diciembre de 2016, los recursos propios computables de la Sociedad, excedían de los requeridos por la citada normativa.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2015, los recursos propios computables de la Sociedad fueron calculados de acuerdo con el Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y la Circular 2/2014, de 23 junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre solvencia de las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, regulan los recursos propios de estas empresas y sus grupos consolidables y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las sociedades y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades.

Al 31 de diciembre de 2015, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por la citada normativa.

(15) Recursos de clientes Fuera de Balance

(a) Otras cuentas de orden: Otras cuentas de riesgo y compromiso y Carteras gestionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este apartado recoge los siguientes conceptos e importes:

	Euros	
	31.12.16	31.12.15
Cuentas de riesgo y compromiso		
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	8.600,00
Carteras gestionadas		
Fondos de inversión	157.339.266,06	77.444.491,18
Fondos de inversión libre	93.714.579,93	-
Sociedades de inversión de capital variable	11.428.819,26	133.559.490,88
Instituciones de inversión colectiva extranjera	13.308.879,61	
	275.791.544,86	211.003.982,06

Se ha reexpresado este epígrafe para hacerlo comparativo a las cuentas del ejercicio 2016.

(b) Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas

Un detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad, así como los patrimonios correspondientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y las comisiones de gestión percibidas durante los ejercicios 2016 y 2015 se incluye en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

(16) Ingresos y Gastos

(a) Información segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la gestión de instituciones de inversión colectiva, y su importe total de ingresos ordinarios ha sido obtenido en España (véase nota 1 y 15).

(b) Intereses y rendimientos asimilados

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 y 2015 es como sigue:

	Euros	
<u>Intereses y rendimientos asimilados</u>	31.12.16	31.12.15
Intermediarios financieros		
Depósitos a plazo (nota 7 (b))	1.668,54	5.673,08
Resto (nota 7 (b))	2.246,52	-
Otros intereses y rendimientos	977,85	15.585,77
	4.892,91	21.258,85

A 31 de diciembre de 2016 recoge principalmente los intereses devengados por las cuentas corrientes y los depósitos a plazo mantenidos por la Sociedad en 2016. En 2015 recogía los intereses devengados por créditos a particulares y por las cuentas corrientes mantenidas por la sociedad 2015 (véase nota 7(b)).

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Comisiones percibidas y pagadas

Un detalle de las comisiones percibidas durante los ejercicios 2016 y 2015 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones percibidas	Euros	
	31.12.16	31.12.15
Comisiones de Fondos de Inversión Financieros		
De gestión sobre patrimonio (notas 15 (b))	1.429.787,03	702.301,69
De gestión sobre resultados (notas 15 (b))	222.506,39	48.562,58
Comisiones de Sociedades de Inversión de Capital Variable		
De gestión sobre patrimonio (notas 15 (b))	1.057.423,98	931.656,95
De gestión sobre resultados (notas 15 (b))	69.172,07	185.007,12
Comisiones de gestión de IIC´s de inversión libre (notas 15 (b))	22.088,62	-
Comisiones de gestión de IIC´s Extranjeras (notas 15 (b))	64.415,85	-
	2.865.393,94	1.867.528,34

“Comisiones de Gestión sobre patrimonio y resultados” recoge las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva que tiene asignadas. Las comisiones sobre patrimonio se registran y se abonan a la Sociedad mensualmente, y las comisiones sobre resultados se registran y abonan a la Sociedad anualmente. Al 31 de diciembre de 2016 se encuentra pendiente de cobro el ingreso por comisiones de gestión sobre patrimonio correspondientes al mes de diciembre y el importe total de las comisiones sobre resultados, que ambas alcanzan un importe de 583.601,19 euros (421.481,21 euros en 2015)(nota 7 (b)).

Para el cálculo de las comisiones sobre patrimonio se aplica el tipo de comisión anual (que varía dependiendo de la Institución de Inversión Colectiva) sobre el valor patrimonial de cada una de las Instituciones de Inversión Colectiva

Un detalle de las comisiones pagadas durante los ejercicios 2016 y 2015 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones pagadas	Euros	
	2016	2015
Comisiones de comercialización		
IIC financieras	26.620,23	-
Retrocesión de comisiones de gestión	50.094,85	-
	76.715,08	-

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

“Comisiones de comercialización” recoge las remuneraciones que paga la Sociedad por la comercialización de las instituciones de inversión colectiva y que tiene asignadas. Las comisiones se calculan diariamente y se liquidan mensualmente. Comisiones de comercialización recoge un importe de 26.620,23 euros correspondientes a saldos devengados en el ejercicio 2016 (cero euros en 2015). Al 31 de diciembre de 2016 se encontraba pendiente de pago 26.620,23 euros. Dicho importe se liquidará en su mayor parte en los primeros meses del ejercicio 2017.

“Retrosesión de comisiones de gestión” recoge las devoluciones de comisiones que realiza la Sociedad por la inversión en instituciones de inversión colectiva. Al 31 de diciembre de 2016 se encontraba pendiente de pago un importe de 9.038,30 euros (véase nota 13).

(d) Gastos de Personal

Su detalle para 2016 y 2015 es el siguiente:

<u>Gastos de Personal</u>	Euros	
	31.12.16	31.12.15
Sueldos y gratificaciones	1.653.151,92	996.927,48
Cargas sociales	206.575,82	114.088,17
	1.859.727,74	1.111.015,65

La distribución de e empleados que la Sociedad ha tenido en su plantilla durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, distribuido por categoría y género ha sido el siguiente:

	Media	2016		Media	2015	
	Anual 2016	Hombres	Mujeres	Anual 2015	Hombres	Mujeres
Dirección	2	2	-	3	3	-
Gestión	3	3	-	2	2	-
Administración	3	-	3	2	-	2
Control y Riesgos	2	-	2	2	-	2
Otros	1	1	-	1	1	-
	11	6	5	10	6	4

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no tiene empleados con discapacidad alguna.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

(e) Gastos Generales

El detalle es como sigue:

	Euros	
	2016	2015(*)
Inmuebles e instalaciones	78.291,84	76.165,05
Sistemas informáticos	63.015,18	46.780,67
Publicidad y representación	14.254,18	840,40
Servicios profesionales independientes	204.767,27	61.864,95
Servicios administración subcontratada	72.242,39	81.352,05
Otros gastos	49.934,91	128.559,80
	482.505,77	395.562,92

(*) Los saldos del 2015 han sido reexpresados para hacerlos comparativos a los epígrafes del 2016.

(f) Otras Cargas de Explotación

Un detalle de este epígrafe de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.16	31.12.15
Otras cargas de explotación	44.725,02	49.225,14

“Otras cargas de explotación” recoge 24.000 euros por las donaciones realizadas por la Sociedad en el ejercicio 2016 y 20.725,02 euros de otros tributos y tasas. A 31 de diciembre de 2015 recogía principalmente 25.655,01 euros de las aportaciones al fondo de garantía de inversiones realizadas por la Sociedad y 23.570,13 de otros tributos y tasas.

(17) Situación Fiscal

Los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades. En el ejercicio 2016, la Sociedad está sometida a un tipo del 25 por 100 sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

El cálculo de la cuota impositiva y gasto del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2016 y 2015 que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 2016 es como sigue:

	31.12.16	31.12.15
Resultado antes de impuestos	388.966,21	320.312,65
Diferencias permanentes	94.320,67	35.802,42
Base contable del impuesto	483.286,88	356.115,07
Diferencias temporales	-	-
Base imponible fiscal	483.286,88	356.115,07
Cuota líquida al 25%	120.821,72	89.028,77
Deducción por donación	(8.400,00)	(1.757,00)
Retenciones y pagos a cuenta	(44.763,02)	(57.507,88)
Cuotas por Impuesto sobre Sociedades (nota 10)	67.658,70	29.763,89

El cálculo del gasto por impuesto sobre sociedades es el siguiente:

	31.12.16	31.12.15
Base contable del impuesto	120.821,72	89.028,77
Deducción por donación	(8.400)	(1.757,00)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	112.421,72	87.271,77

Para el periodo impositivo iniciado dentro del año 2016 y 2015, la base imponible de las empresas con una cuantía neta de cifra de negocios inferior a 5 millones de euros y una plantilla media inferior a 25 empleados, se grava el tipo reducido del 25 por ciento.

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables presentados para los últimos cuatro ejercicios, excepto para el Impuesto sobre Sociedades, para el que también tiene abierto inspección el ejercicio 2013. Los administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales sin importancia.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

(18) Partes Vinculadas

(a) Transacciones de la Sociedad y saldos con empresas del grupo

Balance

	Miles de euros	
	31.12.16	31.12.15
<u>Pasivo</u>		
Acreedores con empresas del Grupo por prestaciones de servicio (nota 13)	24.000,00	-

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Miles de euros	
	31.12.16	31.12.15
<u>Ingresos</u>		
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	-	15.585,77

(b) Información relativa al Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado 1.012.447,05 euros en su condición de empleados de la Sociedad y 12.000,00 euros por asistencia a los Consejos durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016 (662.460,61 y 12.000,00 euros, respectivamente, en 2015), no teniendo remuneración por ningún otro concepto.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Ninguno de los Administradores de la Sociedad mantiene participación en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de la actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad, ni ostenta cargo o función en aquellas, ni tampoco realiza por cuenta propia o ajena el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

La distribución de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad por sexos es la siguiente:

31.12.16		
Hombres	Mujeres	Total
3	-	3

31.12.15		
Hombres	Mujeres	Total
3	-	3

Durante el ejercicio 2016 y 2015 no se han pagado prima de seguros de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo de los administradores y directivos.

(19) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(20) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios netos de auditoría correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016 y 2015 han ascendido a 14.180 euros y 18.210,00 euros respectivamente, con independencia del momento de su facturación.

(21) Servicio de Atención al Cliente

En el año 2016, la Sociedad adoptó las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2006, de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad no ha atendido y tramitado ninguna queja o reclamación.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

(22) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por la Unidad de Control de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Esta Unidad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

(i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en sociedades cotizadas y no cotizadas clasificadas como disponibles para la venta. El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo los riesgos controlados. A estos efectos, la Sociedad controla la composición de la cartera con el objeto de evitar realizar inversiones con una alta volatilidad.

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

(ii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad dentro de la actividad normal de la misma, tiene diversificado el riesgo entre las sociedades del grupo y otro tipo de clientes.

(iii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

(iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, excepto adquisiciones temporales de activos, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

(23) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

En cumplimiento de lo dispuesto en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, para requerir que todas las sociedades mercantiles incluyan de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su período medio de pago a proveedores, indicar que:

- Mediante la presente resolución se deroga el antecedente inmediato en la materia, la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, que tenía su origen en la anterior redacción de la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio.
- Es conveniente precisar que el “Deber de información” afecta a las operaciones comerciales de pago. Es decir, a los acreedores comerciales incluidos en el correspondiente epígrafe del pasivo corriente del balance de la Sociedad por deudas con suministradores de bienes o servicios, por tanto, la norma deja fuera de su ámbito objetivo de aplicación a los acreedores o proveedores que no cumplen tal condición para el sujeto deudor que informa, como son los proveedores de inmovilizado o los acreedores por arrendamiento financiero.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Memoria de Cuentas Anuales

- En relación con la información requerida por la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, correspondiente a los proveedores comerciales y de servicios de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el detalle del cálculo del periodo medio de pago a proveedores es como sigue:

	Días	
	2016	2015
Periodo medio de pago a proveedores	10	8
Ratio de operaciones pagadas	2	11
Ratio de operaciones pendientes de pago	9	8
	Euros	
	2016	2015
Total de pagos realizados	505.448,03	454.974,17
Total de pagos pendientes	40.201,41	10.702,01

(24) Hechos posteriores

Desde el 1 de enero de 2017, la Sociedad tributa a efectos del Impuesto de Sociedades, según el régimen de régimen tributario de consolidación fiscal previsto en el Título VII, capítulo VI de la ley 27/2014, de 27 de noviembre, del impuesto de sociedades, bajo Attitude, S.L. y su grupo consolidable.

ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A.
(anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES, AGENCIA DE VALORES, S.A.)

Detalle de los Patrimonios Gestionados/Asesorados y de las Comisiones devengadas durante los ejercicios 2016 y 2015

(Expresado en euros)

● **Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas**

Institución de Inversión Colectiva	Euros			
	2016		2015	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
Fondos				
Maral Macro Fund Lux	13.308.879,61	64.415,85	-	-
Attitude Oportunities, FI	81.108.323,53	1.249.008,53	65.159.089,32	703.817,09
Intermoney Attitude, FI	20.351.323,52	140.911,50	12.285.401,85	46.886,48
Maral Macro, FI	55.879.619,01	262.373,39	-	-
Attitude Global, FIL	93.714.579,93	22.088,62	-	-
	<u>264.362.725,60</u>	<u>1.738.797,89</u>	<u>77.444.491,17</u>	<u>750.703,57</u>
SICAVS				
Bansapa SICAV (*)	-	62.643,51	6.808.813,11	57.550,54
Fresno Cartera SICAV (*)	-	259.490,52	30.296.737,61	222.896,78
Losva SICAV (*)	-	184.299,36	21.628.544,55	215.428,68
Estudios Financieros de Valores SICAV	9.534.856,34	162.458,09	17.914.379,91	143.600,68
Harvester Investment, SICAV (*)	-	302.653,35	30.516.305,31	253.360,34
Goivavi SICAV (*)	-	149.684,24	24.467.845,44	216.427,29
Valcorona SICAV	1.893.962,92	5.366,98	1.926.864,96	7.560,46
	<u>11.428.819,26</u>	<u>1.126.596,05</u>	<u>133.559.490,89</u>	<u>1.116.824,77</u>
	<u>275.791.544,86</u>	<u>2.865.393,94</u>	<u>211.003.982,06</u>	<u>1.867.528,34</u>

(*) SICAV absorbida por el fondo Attitude Global, F.I.L

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

Coyuntura General

El ejercicio 2.016 ha sido en líneas generales un año decepcionante para los mercados financieros, marcado por una coyuntura global más complicada en comparación con 2.015.

Si pudimos definir 2.015 como un año de debilidad, que se tradujo en la fragilidad en los precios de las commodities, las expectativas crecientes de alza en tasas de interés por parte de la FED y la continua desaceleración en las principales economías emergentes, podríamos definir 2.016 con una palabra. Incertidumbre.

Efectivamente, 2.016 fue un año de incertidumbre que se tradujo en una alta volatilidad en los mercados a nivel mundial. Dicha incertidumbre y tensión en los mercados internacionales tuvo en parte su origen, tanto en las políticas monetarias de los principales bancos centrales, como en dos acontecimientos de carácter político con fuertes implicaciones económicas. Esto es, la determinación del Reino Unido de abandonar la Unión Europea en el referéndum británico del mes de junio, y la victoria del republicano Trump en las elecciones presidenciales americanas del mes de noviembre.

En relación a Estados Unidos, destacar que su economía siguió creciendo aunque a un ritmo algo más débil de lo previsto. No obstante, la Reserva Federal, consciente de la solidez de la economía norteamericana, llevó a cabo una nueva subida de tipos de interés después de la de diciembre de 2.015. Como hemos apuntado anteriormente, el año 2.016 estuvo marcado por las elecciones presidenciales en los Estados Unidos. Contra todo pronóstico, a principios de noviembre, Donald Trump fue elegido presidente. Si bien es cierto que la victoria del republicano ha generado cierta incertidumbre sobre el futuro rumbo del país, los datos económicos mostraron solidez y las bolsas tuvieron un buen comportamiento en los dos últimos meses del año. El inesperado triunfo de Trump se sintió más allá de las fronteras de EEUU y genera profundos interrogantes acerca del lugar que ocupará este país en el mundo a partir de ahora.

En lo referente a la Eurozona, 2.016 se caracterizó por un crecimiento débil de la economía. El crecimiento del PIB conjunto para la zona Euro ha sido ligeramente superior al esperado en los últimos meses del año, hasta alcanzar el 1,6%. El Banco Central Europeo reiteró su compromiso de preservar la cantidad de liquidez monetaria en el sistema y decidió prorrogar su programa de compra de deuda hasta finales de 2.017.

El primer semestre del año, finalizó con el triunfo inesperado del referéndum sobre la permanencia del Reino Unido en la Unión Europea. El 23 de junio de 2016, el Reino Unido votó la salida de la Unión Europea en un impresionante rechazo del orden político y económico del continente. Las consecuencias del triunfo del Brexit fueron inmediatas. La primera de ellas fue la dimisión del primer ministro Británico, David Cameron. La libra se desplomó a su menor nivel desde 1.985. Las bolsas de Asia cayeron de forma alarmante, produciéndose unas turbulencias en los mercados que recordaron los tiempos de Lehman Brothers. Los resultados mostraron una clara división en el Reino Unido. El Brexit se quedó con el 51,9% de los votos, frente al 48.1% para el “remain”, generando un periodo de incertidumbre en el futuro de la Unión Europea.

En el caso de España, nuestra economía ha destacado dentro de la eurozona con un crecimiento del PIB entorno al 3,2%, a pesar de la incertidumbre generada por la repetición de las elecciones generales y permanecer un año el gobierno en funciones. Factores como la elevada tasa de creación de empleo, los tipos de interés bajos y un euro debilitado favorecieron el consumo privado y

las exportaciones. A pesar de todos estos datos, nuestro país presenta importantes desequilibrios tales como la elevada tasa de desempleo, un déficit público alarmante y una creciente deuda pública.

La prima de riesgo española, esto es, la diferencia entre la rentabilidad del bono español a 10 años y su homólogo alemán a 10 años, cerró 2.016 en el 1,18% (118 puntos básicos), muy lejos ya de los máximos de 2.012.

En cuanto a la bolsa española, el IBEX 35 cerró 2.016 con una moderada caída del -2,01% acompañada de un repunte de la volatilidad, continuando con la tendencia bajista de 2.015.

En lo referente a ATTITUDE GESTION, S.G.I.I.C., S.A., anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES AGENCIA DE VALORES, S.A., nuestra sociedad ha cerrado el ejercicio 2.016 con un resultado positivo de EUR 276.544,49 diferencia entre unos Ingresos de 2.871.193,07 euros y unos gastos de 2.594.648,58 euros. El patrimonio bajo gestión pasó de 211.003.982,06 euros en 2.015 a 275.791.544,86 euros a 31 de diciembre de 2.016, incluyendo gestión directa y delegada.

Por tanto, y teniendo en cuenta la situación general de los mercados financieros, podemos considerar 2.016 como un año positivo para nosotros, lo que supone un éxito en relación a la situación general del sector.

La estructura y dimensión final adoptada durante el ejercicio 2016 de la Compañía, para llevar a cabo el negocio en las condiciones de mercado más desfavorables como ha sido el caso, ha demostrado poder responder adecuadamente a todas las exigencias operativas

Evolución de los Negocios

La actividad principal de nuestra sociedad, es la gestión y comercialización de IICs tanto armonizadas como no armonizadas con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.

Al inicio de nuestra actividad en febrero de 2011, ATTITUDE GESTION S.G.I.I.C., S.A., anteriormente denominada, ATTITUDE ASESORES AGENCIA DE VALORES, S.A., no tenía activos en gestión al tratarse de una compañía de nueva creación. A 31 de diciembre de 2011, el total de activos gestionados ascendió a 96.108.152,15 euros.

A pesar de la complejidad del entorno en el que operamos, el volumen de activos gestionados en 2016 aumentó hasta la cantidad de 275.791.544,86 euros a cierre del ejercicio.

Con fecha 26 de abril de 2011, la compañía presentó el fondo ATTITUDE OPPORTUNITIES FI cuyo depositario es UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA. siendo ATTITUDE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. gestora del mismo, desde el 15 de julio de 2.016. A 31 de diciembre de 2016 el fondo cerró con una rentabilidad anual del 2,54% y un patrimonio bajo gestión de 96,42 millones de euros. Por otro lado, la rentabilidad acumulada del fondo asciende a 24,05%.

Con fecha 29 de mayo de 2015, la compañía presentó su nuevo fondo, denominado INTERMONEY ATTITUDE, FI, cuyo depositario es RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A., siendo ATTITUDE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. sub- gestora del mismo. A 31 de diciembre de 2016 el fondo cerró con una rentabilidad anual del 1,76% y un patrimonio bajo gestión de 20,35 millones de euros.

Con fecha 22 de julio de 2.016, la compañía constituyó su nuevo fondo ATTITUDE GLOBAL FIL cuyo depositario es UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA. El FIL fue registrado en la

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES el 16 de septiembre de 2.016. El día 30 del mismo mes, la sociedad recibió autorización de la CNMV para la fusión por absorción por parte del ATTITUDE GLOBAL FIL de las IICs, FRESNO CARTERA SICAV, S.A., BANSAPA SICAV, S.A., GOIVAVI SICAV, S.A., HARVESTER INVESTMENT SICAV, S.A., y LOSVA SICAV, S.A. El fondo inició su actividad el 22 de diciembre de 2.016 cerrando con un patrimonio a 31 de diciembre de 2016 de 93,71 millones de euros.

Con fecha 01 de enero de 2016, la compañía llegó un acuerdo con ABANTE ASESORES GESTION S.G.I.I.C., S.A para la gestión delegada de su fondo MARAL MACRO FI. A 31 de diciembre de 2016, el fondo cerró con una rentabilidad anual del 1,33% con un patrimonio bajo gestión de 55,88 millones de euros.

Adicionalmente, con fecha 31 de octubre de 2.016, la compañía suscribió un nuevo acuerdo con ABANTE ASESORES GESTION S.G.I.I.C., S.A., para la gestión delegada de su fondo MARAL MACRO FUND LUX, cerrando el ejercicio con una rentabilidad anual del 1,05% y un patrimonio bajo gestión de 13,31 millones de euros.

El 18 de diciembre de 2015, la sociedad recibió la autorización de CNMV del proyecto de transformación de ATTITUDE ASESORES AGENCIA DE VALORES, S.A. en ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.A. para la prestación de servicios de gestión y comercialización de FI y SICAV, Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión libre (IIC de IL) e Instituciones de Inversión Colectiva de IIC de IL.

El 14 de diciembre de 2.016, la sociedad suscribió un contrato con el BANCO INVERISIS, S.A. para la comercialización de participaciones de los fondos de inversión gestionados por Attitude.

Con fecha 12 de febrero de 2.016 la sociedad fue inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, bajo el nombre de ATTITUDE GESTION SGIIC, S.A. con el número 246.

En cuanto a las previsiones para el 2017 y siguiendo los presupuestos aprobados por la sociedad, prevemos continuar con la evolución de la actividad en parámetros semejantes a los del ejercicio 2016 y poder de nuevo generar resultados positivos.

Con fecha 24 de octubre de 2.016, el Consejo de Administración de la sociedad dominante Attitude Asesores, S.L. aprobó su acogimiento, en su calidad de sociedad dominante al régimen de consolidación fiscal del Impuesto de Sociedades para el ejercicio 2.017. Con fecha 25 de octubre de 2.016, el Consejo de Administración de Attitude Gestión, S.G.I.I.C, S.A., aprobó su acogimiento, en su calidad de sociedad dependiente al mismo régimen para el ejercicio 2.017.

La solicitud se presentó a la AEAT el diez de noviembre de 2.016, recibándose aprobación de esta última el 11 de enero de 2.017. El grupo Attitude Asesores S.L. y sociedades dependientes consolida bajo el número 64/17 de grupos fiscales.

Situación de la Sociedad

Durante el ejercicio 2.016 se han desarrollado las siguientes actividades:

a). Por la gestión y comercialización de IIC tanto armonizadas como no armonizadas, por la que se generan comisiones sobre el importe efectivo de su patrimonio y comisión de incentivos, en función de la revalorización de los mismos.

b). Asimismo, hubo una serie de ingresos financieros como consecuencia de la rentabilidad obtenida de la inversión de los recursos propios excedentes de la compañía.

Los Ingresos Totales en el ejercicio ascendieron a EUR 2.871.193,07 siendo el importe de EUR 2.865.393,94 por los servicios prestados en concepto de comercialización y gestión de instituciones de inversión colectiva (Fondos y SICAVs). A estas cantidades, habría que añadir la cifra de EUR 4.892,91 en concepto de intereses de préstamos, imposiciones a plazo fijo y cuentas corrientes. A estos importes habría que añadir la cifra de EUR 906,22 en concepto de diferencias de cambio y valoración de instrumentos de patrimonio.

Por la parte de Gastos, el total de los mismos para 2016 ascendió a EUR 2.594.648,58 siendo el componente fundamental, el epígrafe de Gastos de Personal, que ascendió a EUR 1.859.727,74.

A destacar dentro de los Gastos de Explotación la partida de Servicios Exteriores, con un importe de EUR 579.945,87 en el ejercicio, y que se refiere al mantenimiento de la infraestructura operativa (instalaciones, aplicaciones informáticas, servicios externos contratados, etc.) para atender a las necesidades y obligaciones de control de la actividad desarrollada.

Con todo ello el beneficio antes de Impuestos alcanzó la cifra de EUR 388.966,21 que tras la oportuna dotación para el pago del Impuesto de Sociedades de EUR 112.421,72 supone un Resultado Neto de EUR 276.544,49.

Fruto de la buena situación económica de la sociedad, con fecha 26 de septiembre de 2016, ATTITUDE GESTION, S.G.I.I.C., S.A., aprobó el reparto de un dividendo a sus accionistas de EUR 264.000 a cuenta de los resultados de 2016.

Evolución Previsible

Si bien es cierto que en el entorno actual existe cierta incertidumbre y volatilidad de los “Mercados Financieros” vemos interesantes oportunidades en nuestro Sector. La deslocalización de los mercados y la falta de liquidez general, ofrece posibilidades acometer operaciones interesantes. Aún siendo conscientes de que las perspectivas generales para la industria no terminan de ser demasiado buenas, tenemos una visión positiva de la evolución de nuestros negocios para el ejercicio 2017, apoyado en gran parte en nuestra elevada solvencia, funcionamiento de nuestras infraestructuras y la gran profesionalidad de nuestro equipo.

Acciones Propias

La Sociedad no posee a cierre del ejercicio acciones propias en su cartera, ni tiene previsto que vaya a tenerlas.

Calidad, Medio Ambiente e Investigación

El respeto y la protección del medio ambiente es uno de los principios que inspiran y rigen el desarrollo de la actividad de ATTITUDE GESTION, S.G.I.I.C., S.A., anteriormente denominada ATTITUDE ASESORES AGENCIA DE VALORES, S.A., y siempre se tiene en cuenta en todas las compras e incorporaciones de equipos necesarios para el buen funcionamiento de la sociedad.

Acontecimientos Posteriores al Cierre

Para el ejercicio 2017 ATTITUDE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. prevé la incorporación de nuevas cuentas de clientes, en fase de formalización.

La situación actual de la sociedad, con unos mínimos costes de estructura de manera que los mismos se adecúen de forma realista y eficiente a la realidad de negocio y bajo riesgo operativo, permitirán sin duda alcanzar la rentabilidad deseada a final del año.


Desde el 1 de enero de 2017, la Sociedad tributa a efectos del Impuesto de Sociedades, según el régimen de tributario de consolidación fiscal previsto en el Título VII, capítulo VI de la ley 27/2014, de 27 de noviembre, del impuestos de sociedades, bajo Attitude Asesores, S.L, y su grupo consolidable

Por último, no existen hechos posteriores que pongan de manifiesto circunstancias que ya existían en la fecha de cierre del ejercicio que hayan supuesto, de acuerdo con su naturaleza, la inclusión de un ajuste en las cifras contenidas en las cuentas anuales.

DILIGENCIA DE FIRMA

El Consejo de Administración celebrado en Madrid el 31 de marzo de 2017, ha formulado las cuentas anuales de Attitude Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Attitude Asesores, Agencia de Valores, S.A.) correspondientes al ejercicio 2016, cerradas a 31 de diciembre de dicho año, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora y que consta de un Balance, una Cuenta de Pérdidas y Ganancias, un Estado de Cambios en Patrimonio Neto, un Estado de Flujo de Efectivo, una Memoria y un Informe de Gestión.

Madrid, 31 de marzo de 2017.



D. Juan Fernández Jaquotot
Presidente



D. Carlos Barceló Mendiguchía
Consejero



D. Julio López Díaz
Consejero