

**Privat Bank  
Patrimonio,  
Sociedad Gestora  
de Instituciones de  
Inversión Colectiva,  
S.A.U.**

**Cuentas Anuales**

31 de diciembre de 2013

**Informe de gestión**

Ejercicio 2013

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
Barcelona

## Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de

Privat Bank Patrimonio, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

Hemos auditado las cuentas anuales de Privat Bank Patrimonio, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la "Sociedad") que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, 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 anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad (que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Privat Bank Patrimonio, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de los 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Privat Bank Patrimonio, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., 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 2013. 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.

Albert Rosés Noguer

16 de abril de 2014

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

KPMG

Any 2014 Núm. 20/14/00409  
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

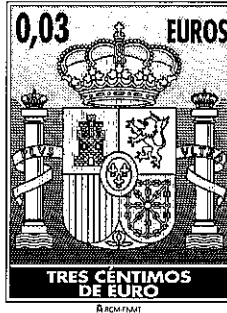
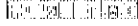
PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012  
(Expresados en euros)

ACTIVO	NOTA	2013	2012
Tesorería		121,50	56,76
Cartera de negociación Instrumentos de capital	6	48.412,38	247.122,47
Inversiones crediticias Crédito a intermediarios financieros	6	3.374.287,48	2.593.308,92
Activo material De uso propio	7	20.307,00	22.913,04
Activo intangible Otro activo intangible	8	14.434,46	18.933,64
Activos fiscales Corrientes Diferidos	15	84,61 15.013,13	52.692,63 31.687,27
Resto de activos	10	21.390,63	22.796,20
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.494.051,19</b>	<b>2.989.510,93</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6517701

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	NOTA	2013	2012
Pasivos financieros a coste amortizado			
Deudas con intermediarios financieros	9	908.375,46	524.770,37
Deudas con particulares		908.203,46	517.438,12
Otros pasivos financieros		172,00	0,00
		0,00	7.332,25
Pasivos fiscales	15	-	-
Corrientes		-	-
Resto de pasivos	10	285.919,99	169.793,49
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.194.295,45</b>	<b>694.563,86</b>
FONDOS PROPIOS	5		
Capital		1.950.000,00	1.950.000,00
Escriturado		1.950.000,00	1.950.000,00
Reservas		344.947,07	422.586,40
Resultado del ejercicio		42.608,67	(77.639,33)
Dividendos y retribuciones		(37.800,00)	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.299.755,74</b>	<b>2.294.947,07</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>3.494.051,19</b>	<b>2.989.510,93</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



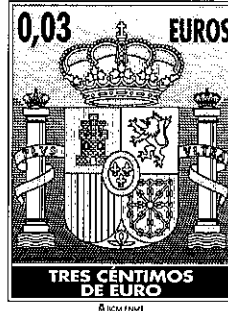
OL6517702

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
(Expresados en euros)



**CLASE 8.ª**  
ESTAMPADO



OL6517703

CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		
3. Patrimonio Gestionado		
3.1. Fondos de inversión de carácter financiero	560.904.690,90	418.476.676,48
3.6. Sociedades de inversión de capital variable	231.957.502,00	123.199.895,67
	328.947.188,90	295.276.780,81
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>560.904.690,90</b>	<b>418.476.676,48</b>

NOTA

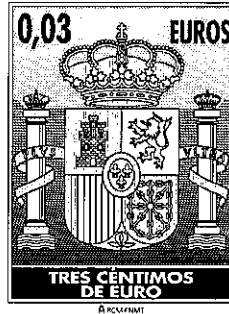
12

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
(Expresadas en euros)



**CLASE 8.ª**  
EJERCICIOS ANUALES

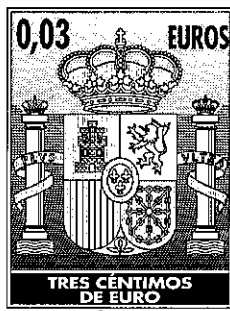


OL6517704

CUENTA DE EXPLOTACIÓN	NOTA	2013	2012
Intereses y rendimientos asimilados	13	2.858,68	28.405,13
Intereses y cargas asimiladas (-)		0,00	0,00
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>2.858,68</b>	<b>28.405,13</b>
Comisiones percibidas	13	3.279.636,01	2.941.160,75
Comisiones pagadas	13	(1.933.101,5)	(1.764.696,45)
Resultado de operaciones financieras (neto)	13	6.932,71	11.970,29
Cartera de negociación		6.932,71	29.955,79
Otros		0,00	(17.985,50)
Otros productos de explotación		5.135,27	0,00
Otras cargas de explotación		0,00	(3.702,36)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>1.361.461,17</b>	<b>1.213.137,36</b>
Gastos de personal	14	(992.995,63)	(881.284,9)
Gastos generales	14	(393.343,00)	(418.950,52)
Amortización	7-8	(15.839,73)	(22.228,54)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION</b>		<b>59.282,81</b>	<b>(109.326,6)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>59.282,81</b>	<b>(109.326,6)</b>
Impuesto sobre beneficios	15	(16.674,14)	31.687,27
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>42.608,67</b>	<b>(77.639,33)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>42.608,67</b>	<b>(77.639,33)</b>



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



0L6517705

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
(Expresados en euros)

**a) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

CONCEPTO	2013	2012
RESULTADO DEL EJERCICIO	42.608,67	(77.639,33)
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>42.608,67</b>	<b>(77.639,33)</b>

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012  
(Expresados en euros)

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



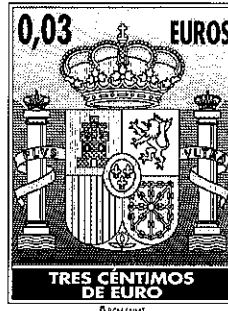
OL6517706

b) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Concepto	TOTAL FONDOS PROPIOS							TOTAL FONDOS PROPIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Reservas	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS		
<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011</b>	1.950.000,00	421.915,89	-	-	-	670,51	2.372.586,40	2.372.586,40	
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	(77.639,33)	(77.639,33)	(77.639,33)	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	670,51	-	-	-	(670,51)	-	-	
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	670,51	-	-	-	(670,51)	-	-	
<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	1.950.000,00	422.586,40	-	-	-	(77.639,33)	2.294.947,07	2.294.947,07	
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	42.608,67	42.608,67	42.608,67	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(77.639,33)	(37.800,00)	-	-	77.639,33	(37.800,00)	(37.800,00)	
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(37.800,00)	-	-	0,00	(37.800,00)	(37.800,00)	
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	(77.639,33)	-	-	-	77.639,33	-	-	
<b>SALDO FINAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	1.950.000,00	344.947,07	(37.800,00)	-	-	42.608,67	2.299.755,74	2.299.755,74	



CLASE 8.<sup>a</sup>  
S. 1.000.000.000



OL6517707

## PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

---

### 1. Actividad e información de carácter general

PRIVAT BANK PATRIMONIO, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U., se constituyó en Barcelona el día 20 de Mayo de 1987 con la denominación social de GENERAL GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA. Con fecha 15 de febrero de 2000 se acordó el cambio de denominación social por el actual. Tiene su domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal 464. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, con el número 78.

Su objeto social consiste en la gestión, administración y representación de instituciones de inversión colectiva.

La Sociedad está integrada en el Grupo PRIVAT BANK DEGROOF, el cual a su vez se integra en el grupo de BANQUE DEGROOF.

Los Administradores han decidido acogerse a la disposición incorporada en el art. 43 del Código de Comercio y depositar las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad dominante PRIVAT BANK DEGROOF, S.A.U. Estas cuentas anuales consolidadas serán formuladas el 27 de marzo de 2014 y está previsto depositarlas en el Registro Mercantil de Barcelona.

La Sociedad es gestora a 31 de diciembre de 2013 de las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva:

PRIVAT RENTA FIJA F.I.	FAVILA INVERSIONES SICAV, S.A.	POLO VALOR SICAV, S.A.
PRIVAT FONDOS GLOBAL F.I	GASSOLANS INVERSIONES SICAV, S.A.	PRESTIGI TOTAL SICAV, S.A.
PRIVAT AHORRO CORTO PLAZO F.I.	GEINCO ACTIUS MOBILIARIS SICAV, S.A.	PROCESS INVERSIONES SICAV, S.A.
PRIVAT FONSELECCION F.I.	GERMINA INVEST SICAV, S.A.	QUAESTOR INVESTMENTS SICAV, S.A.
PRIVAT FLEXIBLE GLOBAL F.I.	INVERSALINAS SICAV, S.A.	RELLTEMA INVERSIONES SICAV, S.A.
PRIVAT BCN MIXTO F.I.	INVERSIONES LUTIMO, SICAV, S.A.	REPORT INVERSIONES, SICAV, S.A.
PRIVAT BOLSA ESPAÑOLA F.I.	INVERSIONES MINOTAURO SICAV, S.A.	SANBABLES SICAV, S.A.
PRIVAT SALUD F.I.	INVERSIONES MOLUTI, SICAV, S.A.	SEQUOIA VALORES SICAV, S.A.
ACQUA GESTION GLOBAL, SICAV S.A.	INVERSIONES OMNITOT, SICAV S.A.	STRIP INVERSIONES SICAV, S.A.
ACTAD INVERSIONES SICAV, S.A.	INVERSIONES QUINTA DIMENSION SICAV, S.A.	SUNDAY DE INVERSIONES SICAV, S.A.
ANPORA INVERSIONES SICAV, S.A.	INVESCA CARTERA SICAV, S.A.	TAVELA INVERSIONES SICAV, S.A.
ATLAS VALORES SICAV, S.A.	KEY WEST INVERSIONES, SICAV, S.A.	TEXMO VALORES SICAV, S.A.
BELLICIM INVERSIONS SICAV, S.A.	KIPA INVESTMENT SICAV, S.A.	TRURE CAPITAL, SICAV S.A.
CAIRSA INVEST SICAV, S.A.	MAR-SET INVERSIONS SICAV, S.A.	UNDELUN INVEST SICAV, S.A.
CAPITAL XXI INVERSIONES SICAV, S.A.	NIGOY INVERSIONES SICAV, S.A.	UVAFS SICAV, S.A.
CARTERA SUROESTE SICAV, S.A.	NORTH CAPE INVERSIONES SICAV, S.A.	VALORES ANCAR SICAV, S.A.
CMA GLOBAL 1999 SICAV, S.A.	NUEVA GESTION SIGLO XXI SICAV, S.A.	VICTRIX INVERSIONES SICAV, S.A.
DAPHNE INVESTMENTS SICAV, S.A.	OSSO DE SIO FORT SICAV, S.A.	ZENDER INVERSIONES SICAV, S.A.
ESGER INVERSIONES SICAV, S.A.	PANTICO INVEST, SICAV S.A.	



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS DE ESPAÑA



OL6517708

## PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

La administración y representación de CAPITAL XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. está encomendada a PRIVAT BANK PATRIMONIO S.A.U., S.G.I.I.C., mientras que la gestión de los activos está encomendada desde el 2 de junio de 2010, aproximadamente en un 50% del patrimonio a la citada entidad gestora y el restante 50% a UBS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U. Además PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U. cogestiona la entidad CRUCERO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. (la entidad gestora principal de esta IIC es BBVA PATRIMONIOS GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.), y la entidad KERAD 3 INVEST S.I.C.A.V., S.A. (la entidad gestora principal de esta IIC es UBS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U.), y realiza las tareas de administración y representación de CAPITAL AT WORK BALANCED, S.I.C.A.V., S.A. y CAPITAL AT WORK DYNAMIC, S.I.C.A.V., S.A. y CAPITAL AT WORK DEFENSIVE, S.I.C.A.V., S.A.

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2013 no se han producido hechos relevantes.

b) Plantilla

La plantilla a 31 de diciembre de 2013 y 2012 de la Sociedad se muestra a continuación:

Desglose	2013		2012	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	3	-	3	-
Técnicos	1	3	1	3
Administrativos	3	3	3	3
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>6</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
IMPRESIÓN



0L6517709

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo (modificada por la Circular 6/2010 de 21 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre.), con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

La Sociedad a 31 de diciembre de 2013 y 2012 no ha incluido en las presentes Cuentas Anuales los Estados de Flujos de Efectivo, de acuerdo con el apartado 6 de la Norma 8<sup>a</sup>, de la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas Contables, Cuentas Anuales y Estados de Información Reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

### **b) Principios contables no obligatorios**

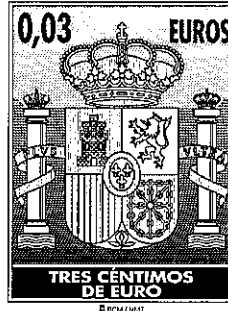
La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2013.

### **c) Juicios y estimaciones**

Para la formulación de estas cuentas anuales conforme a los principios contenidos en la citada Circular, no ha precisado de ningún juicio o estimación particular que difiera de los contenidos en la misma, reflejando así de forma suficiente la imagen fiel del



**CLASE 8.ª**  
EXPEDIENTE



0L6517710

## **PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

patrimonio de la sociedad.

d) **Cambios en criterios contables**

No ha sido necesaria la inclusión de cambio alguno en los criterios contables de los contenidos en la norma 11 de la Circular 7/2008.

e) **Cambios en estimaciones contables**

La sociedad no ha incurrido en cambio alguno en estimaciones contables, más allá de los que supone la inclusión de los criterios contenidos en la Circular 7/2008.

f) **Corrección de errores**

No se han registrado movimientos para la corrección de errores durante este ejercicio.

### **3. Hechos posteriores a la fecha de balance**

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2013 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

### **4. Normas de registro y valoración**

a) **Activos financieros**

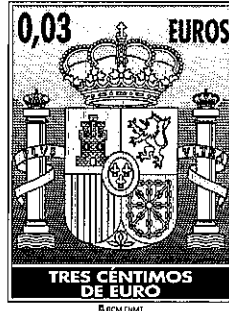
Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

i) **Cartera de negociación**

Incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes



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



0L6517711

## **PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

Ver en nota 6 el detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

ii) Disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iv) Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, u en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

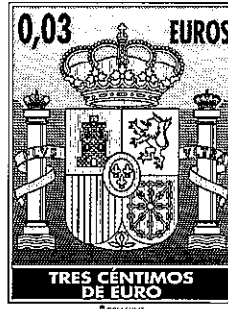
Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco lo cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un fondo de inversión.

Ver en nota 6 los instrumentos financieros que la sociedad mantiene en esta cartera a 31 de diciembre de 2013 y 2012.

v) Inversiones mantenidas al vencimiento



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



OL6517712

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

#### **Registro y valoración de los activos financieros**

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, las Inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

- El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un



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



0L6517713

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

Tal y como se ha indicado anteriormente, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.

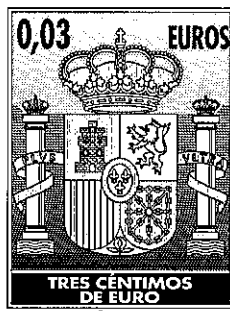
- Las Inversiones crediticias y las Inversiones mantenidas a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras.

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés



**CLASE 8.ª**  
OPERACIONES



OL6517714

## **PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

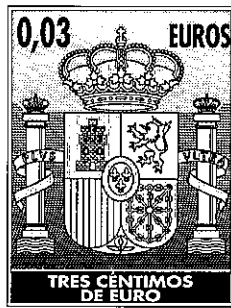
Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en



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



OL6517715

## **PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

#### **Baja de Balance de los Activos Financieros**

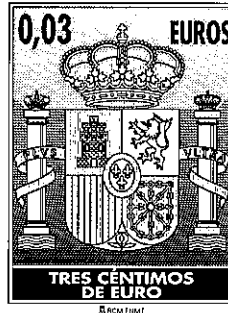
Los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

#### **Pérdidas por deterioro**

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de



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



0L6517716

## PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

venta.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la sociedad no tiene registradas pérdidas por deterioro.

### b) Pasivos financieros

#### i) Cartera de negociación

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no mantiene pasivos financieros en esta cartera.

#### ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no mantiene pasivos financieros en esta cartera.

#### iii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no mantiene pasivos financieros en esta cartera.

#### iv) Resto de pasivos

Corresponden a los pasivos que no forman parte de las clasificaciones anteriores.

### Registro y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto en los casos siguientes:

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en



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



OL6517717

## PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

---

patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

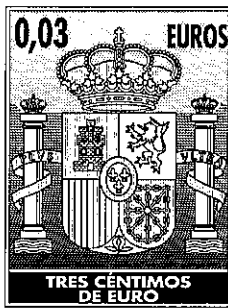
#### c) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

La moneda funcional de la Sociedad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
EJERCICIO 2013



OL6517718

## PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

#### d) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

Elementos	Coef. amort.
Equipos informáticos y sus instalaciones	25,00%
Mobiliario	10,00%
Otras Instalaciones	13,33%

En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran



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



OL6517719

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no mantiene inversiones inmobiliarias de activo material.

e) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Sociedad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

En cualquier caso, la Sociedad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.



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



OL6517720

## PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

---

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada a los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo intangible se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

Elementos	Coef. Amort.
Aplicaciones Informáticas	25,00%

#### f) Arrendamientos

##### - Arrendamiento operativo

Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

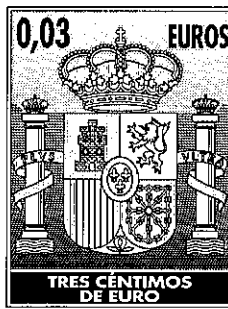
Por otra parte, cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del



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



0L6517721

## **PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

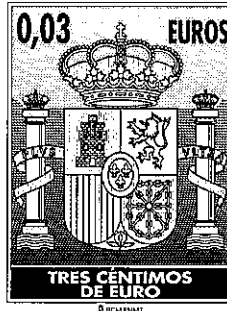
Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.



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



0L6517722

## **PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

#### **h) Reconocimiento de gastos financieros y de quebrantos de negociación**

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una entidad en relación con la financiación recibida.

Los gastos financieros se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como gastos del periodo en que se devengan. No obstante, las entidades capitalizarán los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, que sean directamente atribuibles a la adquisición construcción o producción de activos cualificados, formando parte de su valor en libros, siempre que sea probable que generen beneficios futuros y puedan valorarse con suficiente fiabilidad.

Los quebrantos de negociación o las pérdidas que hayan de asumir las entidades como consecuencia de incidencias en la negociación derivadas de diferencias entre las condiciones de las órdenes recibidas de los intermediarios financieros y las de negociación y liquidación de las operaciones realizadas, tales como errores en el proceso de contratación o en los términos de la misma, u otras causas similares, siempre que el resultado de la liquidación implique un perjuicio económico imputable al mediador en la operación, y no a los ordenantes de la misma, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se originen o sean conocidos, con independencia del momento de su liquidación.

#### **i) Gastos de personal**

##### **- Retribuciones de corto plazo**

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.



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



0L6517723

## PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

---

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

- Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gasto, sólo cuando la entidad esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como



**CLASE 8.ª**  
RECONSTRUCCIÓN



0L6517724

## **PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**

(Expresada en euros)

---

consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

#### **k) Impuesto sobre sociedades**

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las



**CLASE 8.ª**  
IMPUESTOS



0L6517725

## **PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**

(Expresada en euros)

---

variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
S. G. I. I. C.



OL6517726

## PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

#### l) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Sociedad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la Sociedad.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

En el caso de sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

## 5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

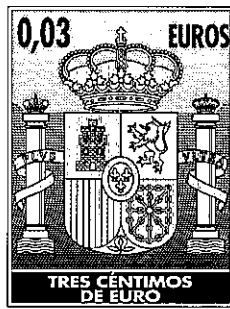
- a) El detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

Concepto	31/12/2012	Altas	Bajas	Reparto de Resultados	31/12/2013
Capital social	1.950.000,00	-	-	-	1.950.000,00
Reserva legal	222.887,07	-	-	-	222.887,07
Reservas voluntarias	199.699,33	-	-	-	199.699,33
Rdos neg. de ejercicios anteriores	-	-	-	(77.639,33)	(77.639,33)
Otros conceptos	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	(77.639,33)	42.608,67	-	77.639,33	42.608,67
Dividendos a cuenta	-	(37.800,00)	-	-	(37.800,00)
<b>Total fondos propios</b>	<b>2.294.947,07</b>	<b>4.808,67</b>	-	<b>0,00</b>	<b>2.299.755,74</b>





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



0L6517728

## **PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**

(Expresada en euros)

---

e) Acuerdos con socio único

De acuerdo a la legislación vigente, la Sociedad se ha inscrito en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal. En la nota 16 se detallan los contratos y saldos con su socio único.

f) Cumplimiento recursos propios mínimos

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. El exceso sobre el 20% del capital social no tiene restricciones para su distribución.

El régimen jurídico de la Sociedad viene establecido por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, desarrollada a través del reglamento 1082/2012, del 13 de julio. En cumplimiento de la normativa vigente, la Sociedad debe mantener, en todo momento, unos recursos propios que no serán inferiores a la mayor de las cantidades siguientes:

- Un capital social mínimo de 300.000 euros íntegramente desembolsado. Estos recursos se incrementarán en una proporción del 0.02 % del valor efectivo del patrimonio de las IIC y los entes regulados en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.
- 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, las amortizaciones del inmovilizado, los gastos por servicios exteriores, tributos y otros gastos de gestión corriente excepto las comisiones de colocación de participaciones o acciones de las Instituciones de Inversión Colectiva que gestione.





CLASE 8.<sup>a</sup>

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



OL6517730

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ A 30/12/2013	
Efectivo y otros activos líquidos	479.159,11
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	245.763,21
Inversiones financieras a corto plazo	2.098.331,47
- Obligación inversión art.102 RD 1082/2012, de 13 de julio	-1.368.306,46
+ Saldos disponibles a favor compañía	975.788,22
Deudas a corto plazo	8.771,35
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	525.290,21
- Saldos a pagar	534.061,56
Distribución de dividendos	-37.800,00
Operaciones societarias previstas	-37.800,00
<b>Disponibilidades netas</b>	<b>883.085,77</b>

## 6. Instrumentos financieros

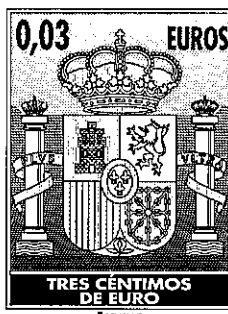
### 6.1. Cartera de negociación

El detalle de los instrumentos financieros incluidos en la cartera de negociación a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Desglose	2013	2012
Instrumentos de capital en cartera de negociación	48.412,38	247.122,47
1. Privat Bolsa Española, F.I.	0,00	197.756,10
2. Privat Fonselección, F.I.	48.412,38	49.366,37



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS DE ESPAÑA



OL6517731

## PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

El movimiento de la cartera de negociación correspondiente al ejercicio 2013 y 2012:

Instrumentos	Saldo a 31/12/11	Adiciones	Retiros	Variación del valor razonable	Saldo a 31/12/12
I.F. en Cartera de negociación					
1. Privat Bolsa Española, F.I.	197.756,10	-	197.756,10	-	-
2. Privat Fonselección F.I.	49.366,37	-	-	(953,99)	48.412,38
<b>Total Instrumentos Financieros</b>	<b>247.122,47</b>	<b>0,00</b>	<b>197.756,10</b>	<b>(953,99)</b>	<b>48.412,38</b>

Instrumentos	Saldo a 31/12/11	Adiciones	Retiros	Variación del valor razonable	Saldo a 31/12/12
I.F. en Cartera de negociación					
1. Privat Bolsa Española, F.I.	197.784,00	-	-	(27,90)	197.756,10
2. Privat Fonselección F.I.	-	50.000,00	-	(633,63)	49.366,37
3. Privat Salud F.I.	-	300.000,00	300.000,00	-	-
4. Privat Fondos Global F.I.	-	300.000,00	300.000,00	-	-
<b>Total Instrumentos Financieros</b>	<b>197.784,00</b>	<b>650.000,00</b>	<b>600.000,00</b>	<b>(661,53)</b>	<b>247.122,47</b>

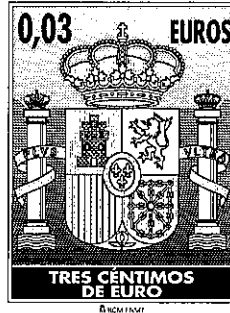
### 6.2. Inversiones crediticias

El detalle de las inversiones crediticias a los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

CONCEPTO	2013	2012
1. Depósitos a la vista en entidades de crédito	464.574,09	426.980,36
2. Depósitos a plazo en entidades de crédito	550.005,27	500.030,82
3. Clientes por comisiones de gestión devengadas pendientes de cobro	852.391,29	659.681,96
4. Adquisición temporal de activos	1.500.004,11	1.000.004,93
5. Otros activos financieros	7.312,72	6.610,85
<b>Total</b>	<b>3.374.287,48</b>	<b>2.593.308,92</b>

El saldo recogido en el epígrafe de "Depósitos a la vista" corresponde a cuentas corrientes bancarias de libre disposición.

El saldo del epígrafe Otros activos financieros corresponde principalmente a saldos pendientes de cobro de las instituciones de inversión que gestiona la Sociedad diferentes a



OL6517732

CLASE 8.<sup>a</sup>  
OPERACIONES**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

las comisiones de gestión.

**6.3. Cartera de inversión a vencimiento**

El 30 de junio de 2012 la Sociedad adquirió valores representativos de deuda por importe de 500.000 euros que fueron clasificados en la cartera de inversión a vencimiento. Dichos instrumentos fueron vendidos en su totalidad el 12 de diciembre de 2012. El resultado obtenido en la citada operación fue una pérdida de 17.985,50 euros.

No se han clasificado en esta cartera otros instrumentos financieros ni en 2013 ni en 2012.

**7. Inmovilizado material**

El desglose del Activo Material de uso propio de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 así como sus movimientos durante los ejercicios de 2013 y 2012 son:

Activo material	Saldo a 31/12/2012	Entradas	Salidas	Saldo a 31/12/2013
Equipos informáticos y sus instalaciones	55.996,37	4.099,00	21.812,59	38.282,78
Amort. equipos informáticos y sus instalaciones	(40.585,09)	(5.504,85)	(21.812,59)	(24.277,35)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	17.111,49	-	-	17.111,49
Amort. mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(9.609,73)	(1.200,19)	-	(10.809,92)
<b>TOTALES</b>	<b>22.913,04</b>			<b>20.307,00</b>

Activo material	Saldo a 31/12/2011	Entradas	Salidas	Saldo a 31/12/2012
Equipos informáticos y sus instalaciones	39.675,09	16.321,28	-	55.996,37
Amort. equipos informáticos y sus instalaciones	(36.299,30)	(4.285,79)	-	(40.585,09)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	17.111,49	-	-	17.111,49
Amort. mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(8.011,86)	(1.597,87)	-	(9.609,73)
<b>TOTALES</b>	<b>12.475,42</b>			<b>22.913,04</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTAS DEL PATRIMONIO



OL6517733

## PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

El importe en inversiones comprendidas en el inmovilizado material que a 31 de diciembre de 2013 y 2012 se hallan totalmente amortizadas es de 24.546,31 euros, y 38.564,63 euros, respectivamente.

Los Administradores estiman que el valor razonable del Inmovilizado material de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en libros.

### 8. Activos intangibles

El desglose del Activo Intangible de uso propio de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 así como sus movimientos durante los ejercicios de 2013 y 2012 son:

Activo intangible	Saldo a 31/12/2012	Entradas	Salidas	Saldo a 31/12/2013
Aplicaciones informáticas	310.322,87	4.635,51	41.421,35	273.537,03
Amort. aplicaciones informáticas	(291.389,23)	(9.134,69)	(41.421,35)	(259.102,57)
<b>TOTALES</b>	<b>18.933,64</b>			<b>14.434,46</b>

Activo intangible	Saldo a 31/12/2011	Entradas	Salidas	Saldo a 31/12/2012
Aplicaciones informáticas	309.277,38	1.045,49	-	310.322,87
Amort. aplicaciones informáticas	(275.044,35)	(16.344,88)	-	(291.389,23)
<b>TOTALES</b>	<b>34.233,03</b>			<b>18.933,64</b>

El importe en inversiones comprendidas en el inmovilizado intangible que a 31 de diciembre de 2013 y 2012 se hallan totalmente amortizadas es de 244.846,03 euros y 260.654,58 euros respectivamente.

### 9. Pasivos financieros

Del saldo a 31 de diciembre de 2013 del epígrafe deudas con intermediarios financieros, el importe de 861.632,11 euros (517.438,12 euros en 2012) corresponde a la cuenta de



**CLASE 8.ª**  
L. 11/2004 (BOE 11/12/2004)



OL6517734

## **PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

representación de Privat Bank Degroof, S.A.U. (ver nota 16). A 31 de diciembre de 2013 dicho epígrafe contiene también la cantidad de 37.800 euros correspondiente al dividendo a cuenta pendiente de pago (ver nota 16).

Durante el ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad no ha realizado pagos significativos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido, tal y como se establece en la Ley 3/2004 de 29 de diciembre, modificada por la Ley 15/2010, de 5 de julio.

### **10. Resto de activos y pasivos**

La composición de los saldos de resto de activos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Concepto	2013	2012
Fianzas de arrendamientos	3.000,00	3.000,00
Periodificaciones	18.286,41	19.796,20
Otros	104,22	0,00
<b>Total resto de activos</b>	<b>21.390,63</b>	<b>22.796,20</b>

La composición de los saldos de resto de pasivos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Concepto	2013	2012
Administraciones Públicas	253.839,58	137.295,48
Gastos devengados pendientes formalización	32.080,41	32.498,01
<b>Total resto de pasivos</b>	<b>285.919,99</b>	<b>169.793,49</b>



**CLASE 8.ª**  
REPUBLICA ESPAÑOLA



OL6517735

## **PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

### **11. Arrendamientos**

#### **a) Operativo**

La Sociedad es arrendataria de un inmueble sito en Av. Diagonal 464 2º de Barcelona del cual es arrendadora la sociedad Hotsun Condal S.L. y a la que se le ha satisfecho en el ejercicio 2013 el importe de 22.426,86 euros en concepto del alquiler mencionado, y 21.648,38 euros en el ejercicio 2012.

### **12. Recursos de clientes fuera de balance**

a) El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y el importe del patrimonio administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Fondos de Inversión	231.957.502,00	123.199.895,67
S.I.C.A.V.s	328.947.188,90	295.276.780,81
<b>TOTAL</b>	<b>560.904.690,90</b>	<b>418.476.676,48</b>



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



0L6517736

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

**13. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital y Resultados de las operaciones financieras**

a) Ingresos ordinarios

Ingresos ordinarios	2013	2012
Comisiones percibidas	3.279.636,01	2.941.160,75
<b>Total</b>	<b>3.279.636,01</b>	<b>2.941.160,75</b>

b) Ingresos, gastos, pérdidas y ganancias significativas que deriven de activos y pasivos financieros

La partida Ingresos Financieros se corresponde con el siguiente desglose:

Ingresos derivados de Activos Financieros	2013	2012
Beneficios (pérdidas) en la cartera de negociación	6.932,71	29.955,79
Resultado enajenaciones de instrumentos fros.	0,00	(17.985,50)
Rendimiento depósitos	2.440,24	16.395,05
Rendimientos valores representativos de deudas	418,44	12.010,08
<b>Total</b>	<b>9.791,39</b>	<b>40.375,42</b>

Gastos derivados de Activos Financieros	2013	2012
Intereses devengados	0,00	0,00



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



OL6517737

## PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

### c) Comisiones percibidas y pagadas

El detalle de las comisiones percibidas y pagadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	2013	2012
<b>Comisiones percibidas:</b>		
Gestión I.I.C.	3.254.934,57	2.915.149,63
Suscripción y reembolso de I.I.C.	-	-
Otras comisiones	24.701,44	26.011,12
<b>Total de comisiones percibidas</b>	<b>3.279.636,01</b>	<b>2.941.160,75</b>
<b>Comisiones pagadas: (Nota 16)</b>	<b>1.933.101,50</b>	<b>1.764.696,45</b>

El detalle por institución de inversión colectiva de las comisiones por gestión percibidas en 2013 es el siguiente:

DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO	IMPORTE TOTAL COMISIONES	TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO
PRIVAT AHORRO CORTO PLAZO F.I.	3731	240.969,12	71.514.796,36
PRIVAT BCN MIXTO F.I.	339	69.358,70	6.286.178,01
PRIVAT BOLSA ESPAÑOLA F.I.	3840	75.234,81	13.426.409,16
PRIVAT BOLSA EUROPEA F.I.	296	90.814,84	0,00
PRIVAT FLEXIBLE GLOBAL F.I.	321	90.358,81	9.966.706,06
PRIVAT FONDOS GLOBAL F.I.	3545	63.421,58	14.860.703,42
PRIVAT FONSELECCION F.I.	2996	138.779,27	41.958.364,13
PRIVAT RENTA FIJA F.I.	209	490.310,31	61.743.155,25
PRIVAT SALUD F.I.	4.457	141.824,64	12.201.189,61
ACQUA GESTION GLOBAL, SICAV S.A.	1970	28.204,05	4.714.857,44



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO



OL6517738

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**

(Expresada en euros)

DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO	IMPORTE TOTAL COMISIONES	TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO
ACTAD INVERSIONES SICAV,S.A.	965	68.183,88	4.854.483,12
ANPORA INVERSIONES SICAV, S.A.	2553	18.581,75	4.375.611,54
ATLAS VALORES SICAV, S.A.	2850	86.435,73	10.695.314,26
BELLCIM INVERSIONS SICAV, S.A.	1497	27.748,99	2.882.381,61
CAIRSA INVEST SICAV, S.A.	3533	28.843,01	8.363.035,42
CAPITAL XXI INVERSIONES SICAV, S.A.	1785	19.610,30	2.844.407,21
CARTERA SUROESTE SICAV, S.A.	548	7.849,51	1.517.102,80
CMA GLOBAL 1999 SICAV, S.A.	1068	56.530,77	6.900.770,59
DAPHNE INVESTMENTS SICAV, S.A.	1134	27.785,68	3.047.159,93
DEPORINVER 2010 SICAV, S.A.	2.832	157.928,54	0,00
ESGER INVERSIONES SICAV, S.A.	644	12.684,72	2.490.407,77
FAVILA INVERSIONES SICAV, S.A.	2.992	15.407,65	2.530.664,47
GASSOLANS INVERSIONES SICAV, S.A.	1215	35.423,37	9.382.035,16
GEINCO ACTIUS MOBILIARIS SICAV, S.A.	2.390	4.056,28	5.426.864,56
GERMINA INVEST SICAV, S.A.	2756	133.586,75	30.472.900,31
INVERSALINAS SICAV, S.A.	2.133	17.150,95	5.447.214,35
INVERSIONES LUTIMO, SICAV, S.A.	1164	18.714,52	2.737.881,58
INVERSIONES MINOTAURO SICAV, S.A.	3.034	4.127,11	4.640.931,54
INVERSIONES MOLUTI, SICAV, S.A.	1162	14.727,10	2.144.420,05
INVERSIONES OMNITOT, SICAV S.A.	622	85.449,97	6.395.956,50
INVERSIONES QUINTA DIMENSION, SICAV S.A.	539	12.301,22	2.400.740,12
INVESCA CARTERA SICAV, S.A.	490	19.256,71	2.998.036,01
KEY WEST INVERSIONES, SICAV, S.A.	1726	10.115,65	2.439.806,22
KIPA INVESTMENT SICAV, S.A.	2936	20.275,03	3.915.306,91
MAR-SET INVERSIONS SICAV, S.A.	805	243.518,08	26.471.070,07



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTO DE SUCESIONES



OL6517739

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO	IMPORTE TOTAL COMISIONES	TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO
NIGOY INVERSIONES SICAV, S.A.	3667	12.355,91	2.468.545,66
NOTH CAPE INVERSIONES SICAV, S.A.	64	28.413,59	3.430.533,21
NUEVA GESTION SIGLO XXI SICAV, S.A.	468	8.367,44	1.619.968,37
OSSO DE SIO DORT SICAV, S.A.	3.286	58.781,19	15.540.859,52
PANTICO INVEST, SICAV S.A.	3517	21.995,45	3.835.218,27
POLO VALOR SICAV, S.A.	3552	24.054,79	6.085.101,29
PRESTIGI TOTAL SICAV, S.A.	1057	61.854,86	17.409.288,46
PROCESS INVERSIONES SICAV, S.A.	1298	28.998,30	3.065.624,74
QUAESTOR INVESTMENTS SICAV, S.A.	794	49.763,92	28.578.006,00
RELLTEMA INVERSIONES SICAV, S.A.	2266	17.223,32	3.561.728,71
REPORT INVERSIONES, SICAV, S.A.	2052	12.059,71	3.176.834,04
SANBABLES, SICAV S.A.	2.868	27.773,62	5.786.254,68
SEQUOIA VALORES SICAV, S.A.	3526	21.344,81	4.993.948,15
SHILLING INVERSIONS, SICAV, S.A.	2843	7.694,94	0,00
STRIP INVERSIONES SICAV, S.A.	179	100.789,27	22.755.634,99
SUNDAY DE INVERSIONES SICAV, S.A.	675	15.137,13	2.670.027,59
TAVELA INVERSIONES SICAV, S.A.	3.844	6.218,39	2.406.030,81
TEXMO VALORES SICAV, S.A.	3527	20.112,87	4.138.905,31
TRURE CAPITAL, SICAV S.A.	515	31.733,84	9.218.002,84
UNDELUN INVEST SICAV, S.A.	3539	23.808,36	6.222.064,54
UVAFS SICAV, S.A.	2665	8.897,98	3.157.194,59
VALORES ANCAR SICAV	3525	20.784,62	2.402.987,14
VICTRIX INVERSIONES SICAV, S.A.	3572	21.858,09	5.590.042,67
ZENDER INVERSIONES SICAV, S.A.	1412	17.828,95	3.266.038,79
CRUCERO DE INVERSIONES	1.899	16.051,27	2.248.011,80



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



0L6517740

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO	IMPORTE TOTAL COMISIONES	TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO
KERAD 3 INVEST SICAV S.A.	3.799	15.462,55	5.230.977,19
<b>TOTALES</b>		<b>3.254.934,57</b>	<b>560.904.690,90</b>

#### 14. Gastos de personal y otros gastos generales

##### a) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Gastos de personal	2013	2012
Sueldos y gratificaciones	746.720,04	743.507,99
Cuotas a la Seguridad Social	143.792,83	137.182,08
Indemnizaciones por despidos	-	-
Otros gastos de personal (dietas consejo)	2.482,76	594,83
<b>Total</b>	<b>892.995,63</b>	<b>881.284,90</b>

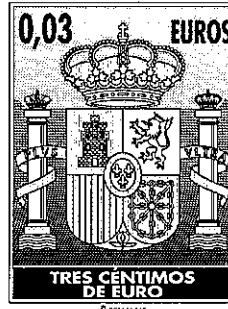
##### b) Otros gastos generales

El detalle de otros gastos generales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Gastos generales	2013	2012
Alquileres de inmuebles e instalaciones	22.426,86	21.648,38
Comunicaciones	3.433,15	3.292,81
Sistemas informáticos	164.733,49	164.595,24
Servicios bancarios	5.507,27	1.883,97
Conservación y reparación	0,00	346,07
Representación y desplazamiento	5.822,38	10.652,83
Otros servicios de profesionales independientes	154.553,63	182.431,98
Resto de gastos	36.866,22	34.099,24
<b>Total</b>	<b>393.343,00</b>	<b>418.950,52</b>



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



OL6517741

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

## **15. Situación fiscal**

### **a) Impuesto sobre beneficios**

La Sociedad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

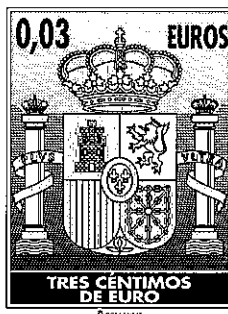
Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación para los últimos cuatro ejercicios.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2013 y 2012 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES



0L6517742

PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

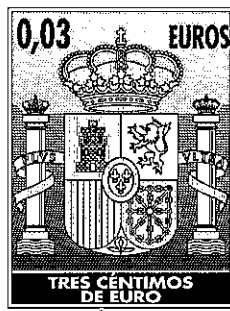
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

Concepto	2013	2012
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>59.282,81</b>	<b>(109.326,60)</b>
Diferencias permanentes:		
Aumento por Gastos no deducibles fiscalmente	(3.702,36)	3.702,36
Disminución por recup. gastos no deducibles fiscalmente	-	3.702,36
	(3.702,36)	-
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>55.580,45</b>	<b>(105.624,24)</b>
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>55.580,45</b>	<b>(105.624,24)</b>
Compensación bases imponibles negativas	(55.580,45)	-
Cuota íntegra (30%)	-	-
Cuota líquida	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	84,61	16.695,56
<b>Impuesto sobre Sociedades corriente</b>	<b>(84,61)</b>	<b>(16.695,56)</b>

La Sociedad, en aplicación del principio de prudencia, no ha reconocido como activos por impuesto diferido el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar ni de las deducciones fiscales pendientes de aplicación. Sus importes y plazos de reversión son los que siguen:



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



0L6517743

## PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

Año	Bases imp. negativas	Aplicación base imp. del ejercicio	Base imp. pte.aplic.en próx. ejercicios	Ultimo año compensación base imp.	Crédito fiscal inicial activado	Crédito fiscal activado pte. a 31/12/2013
2012	105.624,24	55.581,45	50.042,79	2030	31.687,27	15.013,13

Los activos fiscales corrientes a 31 de diciembre de 2012, los cuales ascendían a 52.692,63 euros, corresponden exclusivamente a las devoluciones pendientes de cobro por Impuesto de Sociedades tanto del ejercicio 2012 como de 2011. A 31 de diciembre de 2013 tan sólo se hallaba pendiente de cobro la devolución por Impuesto de Sociedades de ese ejercicio la cual ascendía a 84,61 euros.

### 16. Operaciones con partes vinculadas

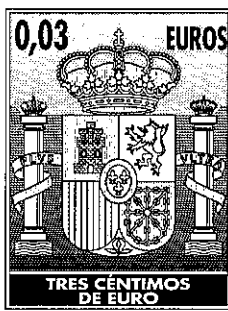
Desglose de los saldos mantenidos con Privat Bank Degroof, S.A.U. a 31 de diciembre de 2013 y 2012 así como desglose de las transacciones realizadas con la misma durante el ejercicio:

Saldos a cierre de ejercicio	2013	2012
<b>Activo</b>		
Activo Corriente		
Inversiones crediticias	334.871,62	37.924,83
<b>Total Activo</b>	<b>334.871,62</b>	<b>37.924,83</b>

Saldos a cierre de ejercicio	2013	2012
<b>Pasivo</b>		
Acreeedores a corto plazo		
Deudas con empresas del grupo a corto plazo (nota 9)	861.632,11	517.438,12
Dividendos a pagar (nota 9)	37.800,00	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>899.432,11</b>	<b>517.438,12</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OL6517744

## PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

Transacciones realizadas en el ejercicio	2013	2012
<b>Gastos</b>		
Comisiones (nota 13 c)	1.933.101,50	1.764.696,45
Servicios de asesoramiento financiero	22.219,18	21.057,62
Comisiones servicios bancarios	1.074,28	1.121,16
Intereses	-	-
<b>Ingresos</b>		
Rendimiento depósitos	402,84	1.378,09

Todas las operaciones relacionadas están amparadas en los contratos suscritos entre PRIVAT BANK DEGROOF, S.A.U. y la Sociedad.

El epígrafe "Comisiones" recoge los gastos por comisiones a PRIVAT BANK DEGROOF, S.A.U. en concepto de colaboración e intermediación en la distribución de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U. Dichas comisiones se calculan en base a unos porcentajes determinados para cada uno de las Instituciones de Inversión Colectiva y en función del patrimonio gestionado, según contrato formalizado entre las dos partes con fecha 31 de mayo de 1999. (Ver nota 13.c).

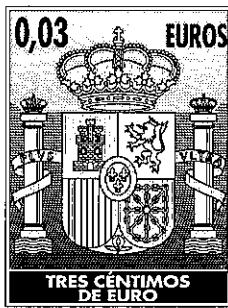
### 17. Información sobre medio ambiente y seguridad laboral

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con



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



OL6517745

## PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

#### 18. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de la Sociedad ha percibido remuneraciones brutas en concepto de dietas en el ejercicio 2013 por importe de 2.482,76 euros (594,83 euros en 2012). No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2013 y 2012, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

Durante el ejercicio 2013, las retribuciones percibidas por el Consejero Delegado en sus funciones de Alta Dirección de la Entidad, incluidas las dotaciones al fondo de pensiones y las retribuciones en especie, ascienden a 145.000,08 euros (141.777,85 euros en 2012).

La Sociedad no mantiene saldos en materia de pensiones con sus empleados ni tampoco con los miembros actuales ni pasados del Consejo de Administración.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades de Capital los Consejeros han comunicado a la Sociedad:

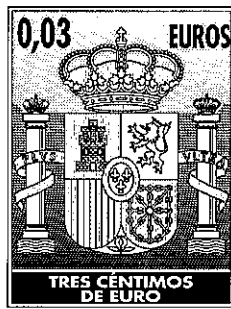
- Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos con el interés de la Sociedad.
- No mantienen cargos, funciones ni participación alguna, al 31 de diciembre de 2013, en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U., salvo en las participadas 100% por Grupo PRIVAT BANK DEGROOF e Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la misma, y las que se indican a continuación:

Consejero	Sociedad	Cargo/ Funcion	%Participación	
			Directa	Indirecta
Guillermo Viladomiu Masifern	Banque Degroof, S.A	-	< 0,01	----
Joaquín Santisteban Aranaga	Banque Degroof, S.A	-	< 0,01	----



**CLASE 8.ª**

REG. COMERC. 1ª SECC. 1ª SUBSECC. 1ª



OL6517746

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**

(Expresada en euros)

---

Adicionalmente, los Consejeros han confirmado que, y según la información de la que tienen conocimiento, las personas vinculadas a ellos a los efectos del Artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital no ostentan ninguna participación accionarial directa o indirecta en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la Sociedad, así como ningún cargo o función, salvo en las participadas 100% por Grupo PRIVAT BANK DEGROOF e Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la misma.

#### **19. Honorarios de auditoría**

El importe de los honorarios de KPMG Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio de 2013 ha ascendido a 3.196 euros. Los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. satisfechos por el mismo concepto en el ejercicio 2012 ascendieron a 3.551,00 euros.

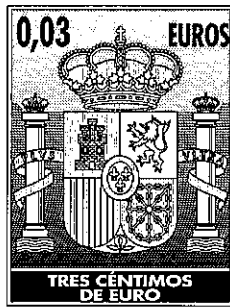
La Sociedad no ha pagado en 2013 honorarios a otras compañías bajo el nombre de KPMG ni en 2012 a otras compañías bajo el nombre de PricewaterhouseCoopers.

#### **20. Departamento de Atención al Cliente**

El Grupo Privat Bank Degroof, al cual pertenece la sociedad, dispone de un departamento de atención al cliente. Hasta el momento de redactar la presente memoria, la dirección de esta sociedad no ha tenido conocimiento alguno de acontecimientos que pudieran afectar considerablemente a la redacción de la misma y con efectos en las cuentas anuales del ejercicio en que se formulan.



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



OL6517747

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

## **21. Gestión de riesgos**

### **21.1 Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Sociedad estima que el valor en libros de los instrumentos financieros constituye una aproximación aceptable del valor razonable.

### **21.2 Riesgo de crédito**

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es muy reducida dado que la práctica totalidad del activo corresponde a posiciones deudoras bien con las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la propia Sociedad o con posiciones en las entidades depositarias.

### **21.3 Riesgo tipo de interés**

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de interés es nula dado que los únicos activos y/o pasivos financieros que devengan intereses son, por un lado, el saldo de tesorería y, por otro lado, las adquisiciones temporales de activos que siempre son contratados a un plazo de vencimiento muy reducido.

### **21.4 Otros riesgos de mercado**

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de precio o de tipo de cambio que tenga efectos en el valor razonable de los instrumentos financieros es nulo.

### **21.5 Riesgo de liquidez**

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de liquidez es muy reducido dado que la exigibilidad de pagos, que en su mayoría son por comisiones, viene condicionada por la obtención del cobro de comisiones por servicios prestados.

El vencimiento de los activos y pasivos financieros es inferior a un año.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase 8.<sup>a</sup> de la Ley 1/2004



OL6517748

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

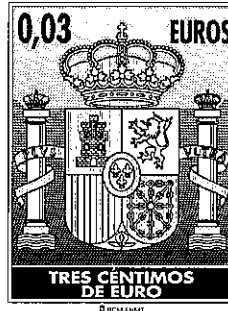
---

#### 21.6 Riesgo operacional

La exposición al riesgo operacional se gestiona a nivel del Grupo Privat Bank Degroof de acuerdo con lo requerido con la Circular 3/2008 de Banco de España.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REG. MARCA. N.º 1.111.111



OL6517749

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

#### **Actividades realizadas**

La compañía mercantil Privat Bank Patrimonio, S.G.I.I.C., S.A.U. se dedica a la administración y representación de instituciones de inversión colectiva.

Figura inscrita en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva con el número 78.

La Sociedad está integrada en el Grupo Privat Bank Degroof el cual a su vez se integra en el grupo de Banque Degroof.

La Sociedad es gestora, a 31 de diciembre de 2013, de 56 Instituciones de Inversión Colectiva: 48 Sociedades de Inversión de Capital Variable y 8 Fondos de Inversión.

#### **Acciones propias**

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2013 ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2013.

#### **Otra información relevante**

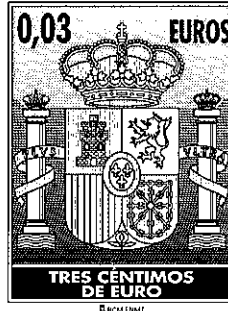
El 11 de noviembre de 2013 el accionista único de la Sociedad adoptó la decisión de nombrar como auditor de cuentas para los ejercicios 2013, 2014 y 2015 a KPMG Auditores, S.L..

#### **Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2013**

No se han producido acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio.



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



OL6517750

**PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**

**Formulación de cuentas anuales**

Reunidos los Administradores de PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 27 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa a la presente hoja:

- a) Balances de situación y Cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- b) Estados de cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- c) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.
- d) Informe de gestión del ejercicio 2013.

Firmado:

D. Carlos Hostench Tusquets  
Presidente

D. Luis Alejandro Maluquer Solà  
Vicepresidente

D. Eduard Sallés Archs  
Consejero Delegado

D. Joaquín Santisteban Aranaga  
Consejero

D. Guillermo Viladomiu Masifern  
Consejero