

NOVO BANCO GESTIÓN

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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2018

(Con Informe de Auditoría Independiente)

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Accionista único de NOVO BANCO GESTIÓN, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de NOVO BANCO GESTIÓN, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva S.A.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual.

Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Operaciones con partes vinculadas

Descripción

Según lo indicado en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales, la Sociedad tiene por objeto la administración, representación y gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de las instituciones de inversión colectiva gestionadas, por lo que las operaciones las realiza a través de entidades bancarias, tanto por la gestión de la liquidez como por la operativa con la cartera de inversiones financieras, por ello realiza operaciones con empresas vinculadas, operaciones que están sujetas a comisiones por el trámite realizado o por el desempeño de su labor como entidad depositaria de los títulos de las carteras de valores. Consideramos esta cuestión como cuestión clave de auditoría puesto que existe el riesgo de que estas operaciones realizadas con las empresas vinculadas sean reales, estén contabilizadas en la fecha adecuada y estén aplicando precios de mercado. El detalle de las operaciones vinculadas y clasificadas por tipo de operación figura recogido en la nota 17 de la memoria de las cuentas anuales.

Respuesta del auditor

Las comprobaciones más relevantes, entre otras, realizadas en el desarrollo de nuestro trabajo han sido las siguientes:

1. Circularizamos a las entidades vinculadas solicitando confirmación de los saldos y movimientos de las cuentas a cobrar y a pagar, volumen total de operaciones de compra y venta, además de cualquier otro pasivo, contingencia, reclamación o contrato en negociación.
2. Comprobamos las conciliaciones entre compañías vinculadas, de los saldos mantenidos en el balance de situación y de las operaciones realizadas volcadas en la cuenta de pérdidas y ganancias.
3. Comprobamos los contratos de colaboración existentes y en vigor entre las compañías.
4. Contrastamos que la memoria recogía todos los desgloses de información establecidos por el marco de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la

concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

Los administradores son responsables de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los administradores de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con los mismos para informar de aquellas cuestiones que razonablemente pueden suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Descríbimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad, de fecha 28 de marzo de 2019.

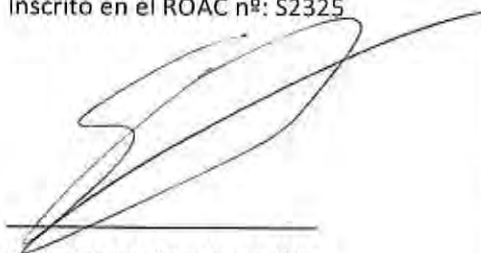
En la Disposición adicional tercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, se establece que no estarán obligadas a tener una comisión de auditoría las entidades de interés público previstas en el artículo 3.5.b) que sean pequeñas y medianas, siempre que sus funciones sean asumidas por el órgano de administración.

Periodo de contratación

El accionista único de la Sociedad con fecha 9 de octubre de 2017 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, inclusive.

BAILEN 20, S.A.P.

Inscrito en el ROAC nº: S2325



Salvador Muñoz-Perea Piñar

Inscrito en el ROAC nº: 23382

28 de marzo de 2019



BAILEN 20, S.A.P.

2019 Núm. 01/19/03704

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:


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

BAILEN 20, S.A.P.
C/ Basilica, 15 6e
28020 Madrid
CIF: A-79099156
Nº R.O.A.C. S2325

NOVO BANCO GESTIÓN
 Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
BALANCE DE SITUACIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

EUROS			
ACTIVO	NOTAS	31/12/2018	31/12/2017 (*)
Tesorería	11	5.066,02	5.379,41
Cartera de negociación	7	480.804,00	621.000,00
Valores representativos de deuda		479.804,00	620.000,00
Instrumentos de capital		1.000,00	1.000,00
Otros activos financieros a valor razonable con cambios pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
Inversiones crediticias	7	7.292.077,39	7.707.929,57
Crédito a intermediarios financieros		6.619.267,31	7.652.977,16
Crédito a particulares		38.853,37	54.952,41
Otros activos financieros		633.956,71	0,00
Cartera de inversión a vencimiento		0,00	0,00
Derivados de cobertura		0,00	0,00
Activos no corrientes en venta		0,00	0,00
Participaciones		0,00	0,00
Contratos de seguros vinculados a pensiones		0,00	0,00
Activo material	8	29.852,02	50.995,19
De uso propio		29.852,02	50.995,19
Activo intangible	9	90.038,94	71.093,58
Otro activo intangible		90.038,94	71.093,58
Activos fiscales	16	396.761,15	1.067.917,26
Corrientes		5.046,77	39.669,69
Diferidos		391.714,38	1.028.247,57
Resto de activos	11	120.187,88	156.197,24
TOTAL ACTIVO		8.414.787,40	9.680.512,25

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
 La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



NOVO BANCO GESTIÓN
 Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
BALANCE DE SITUACIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

		EUROS	
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	NOTAS	31/12/2018	31/12/2017 (*)
PASIVO		841.102,96	1.722.852,39
Cartera de negociación		0,00	0,00
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Pasivos financieros a coste amortizado	7	523.075,34	1.134.065,70
Deudas con intermediarios financieros		523.075,34	1.134.065,70
Derivados de cobertura		0,00	0,00
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		0,00	0,00
Provisiones	13	111.132,39	400.783,60
Otras provisiones		111.132,39	400.783,60
Pasivos fiscales	16	132.363,85	188.003,09
Corrientes		132.363,85	185.426,61
Diferidos		0,00	2.576,48
Resto de pasivos		74.531,38	0,00
PATRIMONIO NETO		7.573.684,44	7.957.659,86
FONDOS PROPIOS	5	7.573.684,44	7.957.659,86
Capital		2.897.993,00	2.897.993,00
Escriturado		2.897.993,00	2.897.993,00
Prima de emisión		0,00	1.157.066,33
Reservas		5.059.666,86	5.830.652,75
Otros instrumentos de capital		0,00	0,00
Menos: Valores propios (-)		0,00	0,00
Resultado del ejercicio (+/-)		-383.975,42	-1.927.952,22
Menos: Dividendos y retribuciones (-)		0,00	0,00
AJUSTES POR VALORACION (+/-)		0,00	0,00
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)		0,00	0,00
Coberturas de los flujos de efectivo (+/-)		0,00	0,00
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)		0,00	0,00
Diferencias de cambio (+/-)		0,00	0,00
Resto de ajustes por valoración (+/-)		0,00	0,00
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		0,00	0,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		8.414.787,40	9.680.512,25

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
 La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

NOVO BANCO GESTIÓN
 Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
PRO-MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

EUROS			
PRO-MEMORIA	NOTAS	31/12/2018	31/12/2017 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO			
Avales y garantías concedidas		0,00	0,00
Otros pasivos contingentes		0,00	0,00
Compromisos de compraventa de valores a plazo		0,00	0,00
Valores propios cedidos en préstamo		0,00	0,00
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		0,00	0,00
Derivados financieros		0,00	0,00
Otras cuentas de riesgo y compromiso		0,00	0,00
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		0,00	0,00
OTRAS CUENTAS DE ORDEN			
Depósito de títulos		0,00	0,00
Carteras gestionadas		681.365.526,77	843.256.465,37
Otras cuentas de orden		0,00	0,00
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		681.365.526,77	843.256.465,37

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
 La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

NOVO BANCO GESTIÓN
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

EUROS			
	NOTAS	31/12/2018	31/12/2017 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	14	12.658,44	15.611,66
Intereses y cargas asimiladas (-)		0,00	0,00
MARGEN DE INTERESES (+/-)		12.658,44	15.611,66
Rendimiento de instrumentos de capital		0,00	0,00
Comisiones percibidas	6 y 14	6.176.005,30	7.166.207,88
Comisiones pagadas (-)	14	-3.711.221,88	-4.289.091,39
Resultado de operaciones financieras (neto) (+/-)	14	-140.196,00	186.800,00
Cartera negociación (+/-)		-140.196,00	186.800,00
Diferencias de cambio (neto) (+/-)		0,00	0,00
Otros productos de explotación		0,00	0,00
Otras cargas de explotación (-)		0,00	0,00
MARGEN BRUTO (+/-)		2.337.245,86	3.079.528,15
Gastos de personal (-)	15	-1.527.168,45	-1.404.595,93
Gastos generales (-)	15	-1.093.654,04	-1.470.816,64
Amortización (-)	8 y 9	-50.668,77	-2.883.867,80
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		-48.169,90	751.800,00
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (+/-)		0,00	0,00
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION (+/-)		-382.415,30	-1.927.952,22
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (+/-)		0,00	0,00
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (+/-)	8	-1.560,12	0,00
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		0,00	0,00
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (+/-)		0,00	0,00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (+/-)		-383.975,42	-1.927.952,22
Impuesto sobre beneficios (+/-)	16	0,00	0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)		-383.975,42	-1.927.952,22
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (+/-)		0,00	0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO (+/-)		-383.975,42	-1.927.952,22
BENEFICIO POR ACCION		-0,09	-0,47
Básico		-0,09	-0,47
Diluido		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

NOVO BANCO GESTIÓN
 Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

EUROS			
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	NOTAS	31/12/2018	31/12/2017 (*)
Resultado del ejercicio (+/-)		-383.975,42	-1.927.952,22
Otros ingresos y gastos reconocidos(+/-)			
1. Activos financieros disponibles para la venta (+/-)		0,00	0,00
2. Coberturas de los flujos de efectivo (+/-)		0,00	0,00
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)		0,00	0,00
4. Diferencias de cambio (+/-)		0,00	0,00
5. Activos no corrientes en venta (+/-)		0,00	0,00
6. Ganancias (perdidas) actuariales en planes de pensiones (+/-)		0,00	0,00
7. Resto de ingresos y gastos reconocidos (+/-)		0,00	0,00
8. Impuesto sobre beneficio (+/-)		0,00	0,00
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-383.975,42	-1.927.952,22

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
 La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

NOVO BANCO GESTIÓN
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros Instrumentos de capital	(Inenas) Valores propios	Resultado del ejercicio	Ajustes valoración	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO									
Saldo final en 2016	2.897.993,00	7.884.325,76	1.141.548,47	0,00	0,00	-2.138.765,09	0,00	0,00	-8.866.612,00
Ajustes por cambios en criterios contables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo inicial ajustado en 2017	2.897.993,00	7.884.325,76	1.141.548,47	0,00	0,00	-2.138.765,09	0,00	0,00	-9.085.912,08
Total ingresos (gastos) reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.927.952,22	-2.138.765,09	0,00	-4.066.707,31
Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	-6.827.759,37	4.869.004,28	0,00	0,00	2.138.765,09	2.138.765,09	0,00	2.438.765,09
Aumento de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reducciones de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conversión de pasivos en capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Incrementos de otros instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución de dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0,00	-2.138.755,09	0,00	0,00	0,00	2.138.755,09	2.138.755,09	0,00	2.138.755,09
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pagos con instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0,00	-4.689.004,28	4.869.004,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo final en 2017	2.897.993,00	1.157.666,33	5.833.552,75	0,00	0,00	-1.927.952,22	0,00	0,00	7.957.655,55
Ajustes por cambios en criterios contables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo inicial ajustado en 2018	2.897.993,00	1.157.666,33	5.833.552,75	0,00	0,00	-1.927.952,22	0,00	0,00	7.957.655,55
Total ingresos (gastos) reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-383.976,42	0,00	0,00	-383.976,42
Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	-1.157.666,33	-770.895,86	0,00	0,00	1.927.952,22	0,00	0,00	0,00
Aumento de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reducciones de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conversión de pasivos en capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Incrementos de otros instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución de dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones con instrumentos de capital propios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0,00	-1.157.666,33	-770.895,86	0,00	0,00	1.927.952,22	0,00	0,00	0,00
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pagos con instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo final en 2018	2.897.993,00	0,00	5.063.656,89	0,00	0,00	-383.976,42	0,00	0,00	7.573.664,44

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

NOVO BANCO GESTIÓN
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	NOTAS	31/12/2018	31/12/2017 (*)
EUROS			
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (+/-)		-108.220,11	-1.552.089,77
Resultado del ejercicio (+/-)		-383.975,42	-1.927.952,22
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)		779.226,29	2.152.439,90
Amortización		50.668,77	2.883.867,80
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)		0,00	-751.369,02
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)		1.560,12	0,00
Otras partidas (+/-)		726.997,40	19.941,12
Aumento (disminución) neta en los activos de explotación (+/-)		450.233,35	-1.300.770,60
Inversiones crediticias (+/-)		275.414,43	-1.691.406,41
Cartera de negociación (+/-)		140.196,00	393.200,00
Otros activos de explotación (+/-)		34.622,92	-2.564,19
Aumento (disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		-963.704,33	-475.806,85
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		-610.990,36	-435.508,62
Otros pasivos de explotación (+/-)		-342.713,97	-40.298,23
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		0,00	0,00
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION (+/-)		-32.531,03	-7.445,69
Pagos (-)		-50.031,08	-25.096,13
Activos materiales (-)		0,00	-2.046,84
Activos intangibles (-)		-50.031,08	-23.049,29
Cobros (+)		17.500,05	17.650,44
Otros cobros relacionados con las actividades de inversión (+)		17.500,05	17.650,44
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (+/-)		0,00	0,00
Pagos (-)		0,00	0,00
Cobros (+)		0,00	0,00
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		0,00	0,00
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		0,00	0,00
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-)		-140.751,14	-1.559.535,46
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)		309.689,38	1.869.224,84
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)		168.938,24	309.689,38

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
 La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

NOVO BANCO GESTION

SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA, S.A.U.oci

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a personal name, possibly "Luis" or similar, followed by a surname. There is a small mark below the signature.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

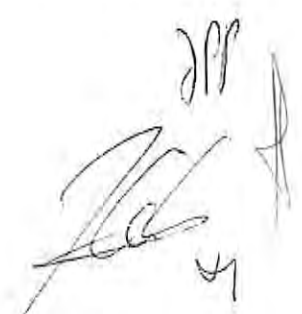
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Índice:

1. Actividad e información de carácter general	8
2. Bases de presentación de las cuentas anuales	9
3. Hechos posteriores a la fecha del balance	11
4. Normas de registro y valoración.....	11
5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	19
6. Información por segmentos	20
7. Instrumentos financieros.....	21
8. Inmovilizado material.....	23
9. Activos intangibles.....	24
10. Arrendamientos	25
11. Tesorería y resto de activos y pasivos	25
12. Planes de pensiones y otras prestaciones	25
13. Provisiones y contingencias	25
14. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital.....	26
15. Gastos de personal y otros gastos generales	27
16. Administraciones públicas y situación fiscal	28
17. Operaciones con partes vinculadas	31
18. Información sobre el Servicio de Atención al Cliente (SAC)	33
19. Información sobre medio ambiente	34
20. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes	34
21. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.	34
22. Obligaciones de información de los miembros del Consejo de administración, exigida por el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital	34
23. Honorarios de Auditoría	34
24. Gestión de riesgos.	35
25. Gestión del capital.....	35

ANEXOS:

- I. Declaración negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales



NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

1. Actividad e información de carácter general.

Novo Banco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Madrid, el 22 de febrero de 1989 bajo la denominación de Gescapital Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., por tiempo indefinido, ante el Notario de Madrid, D. Antonio Carrasco Garcia, iniciando sus actividades el día de otorgamiento de la escritura de constitución. Con fecha de escritura 28 de octubre de 2014 y ante el notario de Madrid, D. Rafael Vallejo Zapatero, se elevó a público el acuerdo de la Junta General de Accionistas de fecha 14 de Octubre de 2014 por el que se cambió la razón social a la actual.

La Sociedad está inscrita en el registro de sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 113. Figura inscrita en el registro mercantil de Madrid en el tomo 2173, folio 1, hoja número M-38440. Está provista de CIF nº A79058384 y CNAE número 6430, 6612 y 6630.

El domicilio social se encuentra establecido en Madrid, Calle Serrano nº 88.

La Sociedad tiene por objeto social administración, representación, gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y sociedades de inversión. Con posterioridad se amplía el objeto social a lo descrito a continuación:

- Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones.
- Administración, representación, gestión y comercialización de fondos de capital riesgo.
- Asesoramiento sobre inversiones.
- Custodia y administración de las participaciones de los fondos de inversión y, en su caso, de las acciones de las sociedades de inversión.
- Comercialización de acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva, directamente o mediante agentes o apoderados.

La actividad actual de la empresa coincide con su objeto social.

La Sociedad se encuentra regulada por lo establecido en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamente dicha ley, así como en posteriores modificaciones y restante normativa aplicable.

La Sociedad tiene firmado un contrato con Novo Banco Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., por el que esta última entidad delega la gestión e inversión en activos financieros de los fondos de pensiones gestionados, así como los planes de pensiones integrados en los mismos a la Sociedad Novo Banco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

La Sociedad es dependiente de un grupo de sociedades, subgrupo que, a su vez, es dependiente de un grupo superior, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, la Sociedad cabecera del subgrupo está obligada al 31 de diciembre a formular cuentas anuales consolidadas, salvo que se acoja a alguna de las dispensas contenidas en el artículo 43 del Código de Comercio.

El subgrupo presentará las cuentas anuales e informe de gestión, ambos consolidados, correspondientes al ejercicio 2018, en el Registro Mercantil Madrid.

Con fecha 9 de mayo de 2018 se inscribe en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores la adquisición realizada por Nani Holdings, S.G.P.S., S.A. de una participación significativa indirecta del 75% del capital social.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

La moneda funcional con la que opera la sociedad es el Euro. Para la formulación de los estados financieros en Euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable tal y como figura en el nota 4. Normas de registro y valoración.

Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2018 no han acontecido acontecimientos relevantes que no están reflejados en las presentes cuentas anuales.

Plantilla

La plantilla de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 distribuida por categorías es la siguiente:

	2018		2017	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Altos directivos	3	1	3	1
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	3	5	4	5
Empleados de tipo administrativo	3	6	4	5
	9	12	11	11

Durante los ejercicios 2018 y 2017, la entidad no ha empleado personas con discapacidad mayor o igual del 33%.

Sucursales y representantes

La Sociedad no tiene sucursales ni representantes al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2018 adjuntas, expresadas en Euros han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 y se presentan de acuerdo con los principios y criterios de valoración recogidos en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las empresas de inversión, sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva y sociedades gestoras de entidades de capital-riesgo y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación del accionista único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior fueron aprobadas por el accionista único en el acta de consignación de decisiones de fecha el 26 de abril de 2018.

2.2 Principios contables

Las cuentas anuales se han preparado siguiendo los Principios de Contabilidad generalmente aceptados, así como las disposiciones del Código de Comercio y la Ley de Sociedades de Capital.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre, el resultado de las cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de una cuantía de forma inmediata.

Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada. Estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.

Algunas estimaciones contables se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material.

Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la Dirección de la Sociedad con la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen a la Sociedad a modificarlas en los siguientes ejercicios. De acuerdo con la legislación vigente se reconocerá prospectivamente los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.

Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por la Sociedad:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 8 y 9)
- Provisiones por litigios (nota 13)
- Recuperabilidad de créditos fiscales activados (nota 16)
- Reconocimiento de ingresos (nota 14)

2.4 Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2018 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2017.

La Sociedad está obligada a auditar las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017. Ambos se encuentran auditados.

2.5 Agrupación de partidas

Las cuentas anuales no tienen ninguna partida que haya sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

2.6 Elementos recogidos en varias partidas

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance.

NOVO BANCO GESTION
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

2.7 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2018 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.8 Corrección de errores

Las cuentas anuales del ejercicio 2018 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

2.9 Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales del ejercicio 2018.

3. Hechos posteriores a la fecha del balance

No se han producido acontecimientos dignos de mención durante el tiempo transcurrido a partir del cierre del ejercicio 2018 y hasta la formulación de las presentes cuentas anuales.

4. Normas de registro y valoración

4.1 Activos financieros

Los activos financieros se reconocerán en el balance cuando la entidad se convierta en una parte del contrato, de conformidad con sus cláusulas y condiciones.

La entidad dará de baja un activo financiero de su balance sólo cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- a) Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo financiero hayan expirado.
- b) Transfiera el activo financiero y no retenga substancialmente los riesgos y beneficios de su posesión.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos financieros mantenidos por la Sociedad se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- a) Cartera de negociación:

Incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo o son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

- b) Inversiones crediticias:

Créditos a intermediarios financieros o particulares: son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará substancialmente, 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.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Tampoco los 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.

Reconocimiento y valoración de los activos financieros

La Cartera de negociación y las Inversiones crediticias se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que salvo prueba en contrario será su coste de adquisición ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles, excepto los incluidos en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Su valoración posterior se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- a) La cartera de negociación se valora a su valor razonable.

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.

- b) Las Inversiones crediticias se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo 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 descuento 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 interés efectivo es la tasa de rendimiento hasta el vencimiento, estimada en el reconocimiento inicial. En los instrumentos financieros a tipos de interés 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.

Deterioro de activos financieros

El valor en libros de los activos financieros valorados a coste amortizado se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los activos financieros por deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, y la reversión, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Sociedad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Reconocimiento y valoración de gastos e ingresos

Todos los cambios de valor de los instrumentos financieros clasificados en la categoría de a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se registrarán en dicho documento, distinguiendo entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento y el resto. Los intereses correspondientes a los instrumentos de deuda se calcularán aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Para los instrumentos valorados al coste amortizado, se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias: los intereses devengados, calculados de acuerdo con el método del tipo de Interés efectivo, las pérdidas por deterioro de acuerdo a lo comentado en el punto anterior, las ganancias o pérdidas que se produzcan cuando causen baja del balance.

4.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocerán en el balance cuando la entidad se convierta en una parte del contrato, de conformidad con sus cláusulas y condiciones.

La entidad dará de baja un pasivo financiero de su balance sólo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato, porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros mantenidos por la Sociedad se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

i. Pasivos financieros a coste amortizado:

Se incluyen en esta categoría todos los pasivos financieros que no se clasifiquen como valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias o otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros a coste amortizado se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que salvo prueba en contrario será su coste de adquisición ajustado por los costes de transacción

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

directamente atribuibles, excepto los incluidos en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Su valoración posterior se realiza a coste amortizado.

Por coste amortizado se entiende el coste de asunción de un pasivo 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.

El tipo de interés efectivo, es el tipo de descuento 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 interés efectivo es la tasa de rendimiento hasta el vencimiento, estimada en el reconocimiento inicial. En los instrumentos financieros a tipos de interés 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.

Reconocimiento y valoración de gastos e ingresos

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.

4.3 Transacciones en moneda extranjera

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.

4.4 Activo material

El activo material de uso propio corresponde a los activos propiedad de la Sociedad que se espera utilizar, durante más de un ejercicio para propósitos administrativos o la producción de bienes y servicios.

Se valora inicialmente a su coste de adquisición, minorado posteriormente por 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 un método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición menos su valor residual.

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 coeficientes de amortización en virtud de la vida útil estimada:

Descripción	Años	% Anual
Maquinaria	10	10%
Otras Instalaciones	10	10%
Mobiliario	6	17%
Equipos para procesos de información	8	13%

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al menos, al cierre del ejercicio, 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 aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

4.5 Activo intangible

El activo intangible corresponde a los activos propiedad de la Sociedad que se espera utilizar, durante más de un ejercicio para propósitos administrativos o la producción de bienes y servicios.

Se valora inicialmente a su coste de adquisición, minorado posteriormente por 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 un método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición menos su valor residual.

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 coeficientes de amortización en virtud de la vida útil estimada:

Descripción	Años	% Anual
Fondo de comercio	10	10,00%
Aplicaciones Informáticas	6	16,67%

Al menos, al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo intangible 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 aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

4.6 Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

Arrendamientos operativos

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

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 en función del devengo.

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

4.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

Intereses

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

Comisiones

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:

a) Comisiones financieras

Son aquellas 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.

b) Comisiones no financieras

Son aquellas derivadas de las prestaciones de servicios, y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un periodo 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 periodo de tiempo se registran durante el periodo 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.

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.

Gastos de personal

a) Retribuciones a corto plazo:

Las 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.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 período en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

b) Planes de aportación definida:

La Sociedad reconoce las contribuciones por la aportación realizada anualmente a planes de aportación definida valorando las mismas al valor actual de las contribuciones.

4.8 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:

- a) Una disposición legal o contractual.
- b) 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.

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

4.9 Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios 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 en el caso de una combinación de negocios, el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 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 por 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.

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. 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.

4.10 Fondo de garantía de inversiones

Las aportaciones al fondo de garantía de inversiones durante el ejercicio 2018 ascendieron a 32.240,18 Euros, siendo las aportaciones durante el ejercicio 2017 de 32.240,18 Euros.

4.11 Partes vinculadas

En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de elaboración de las cuentas anuales 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:

- a) Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias,
- b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada



NOVO BANCO GESTION
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.

- c) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad, o en su dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad o de su dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa. Asimismo tienen la consideración de parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad.

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El importe y los movimientos en las cuentas de capital y reservas durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 ha sido el siguiente:

	EUROS			
	Saldos al 31.12.17	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31.12.18
Capital escriturado	2.897.993,00	0,00	0,00	2.897.993,00
Prima de emisión	1.157.066,33	0,00	-1.157.066,33	0,00
Reserva legal	2.863.371,27	0,00	0,00	2.863.371,27
Otras reservas				
Reservas voluntarias	2.836.057,74	0,00	-770.885,89	2.065.171,85
Reservas especiales	131.123,74	0,00	0,00	131.123,74
Resultado del ejercicio	-1.927.952,22	-383.975,42	1.927.952,22	-383.975,42
	7.957.659,86	-383.975,42	0,00	7.573.684,44

Capital social

El capital suscrito de la Sociedad es de 2.897.993,00 Euros, representado por 4.139.990 acciones de 0,70 Euros de valor nominal cada una, de clase y serie única, numeradas correlativamente del 1 al 4.139.990, ambos inclusive.

Los accionistas que representan un porcentaje de participación superior al 5% en el capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Accionistas	Número de acciones	Porcentaje de participación
Novo Activos Financieros España, S.A.U.	4.139.990	100,00%

Prima de emisión

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

La prima de emisión es de libre disposición, excepto por el saldo de los gastos de establecimiento y hasta el importe que permita que los fondos propios, tras la disposición, sean superiores al capital social.

En el ejercicio 2018 disminuye la prima de emisión por la distribución del resultado negativo del ejercicio 2017 por importe de 1.157.066,33 Euros contra esta cuenta, según lo aprobado en el acta de consignación de decisiones del accionista único de la Sociedad Gestora de fecha 26 de abril de 2018.

En el ejercicio 2017 disminuye la prima de emisión por la distribución del resultado negativo de los ejercicios 2016 y 2015 por importe 2.138.755,09 Euros y 4.689.004,28 Euros, respectivamente, contra esta cuenta según lo aprobado en el acta de consignación de decisiones del accionista único de la Sociedad Gestora de fecha 28 de abril de 2017.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, las Sociedades están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio para la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance una cantidad igual al 20% del capital suscrito. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y 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 ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

El importe dotado de Reserva Legal supera en 2.283.772,67 Euros al mínimo legal exigido por la normativa. Dicho exceso se considera reserva disponible para la Sociedad.

Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias al 31 de diciembre de 2018 incluyen los beneficios no distribuidos generados por la Sociedad hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

Reservas especiales

Las reservas especiales se corresponden con la reserva generada en la fusión con B.I. Gestión Colectiva, S.G.1.1.C., S.A., calculadas sobre la base del valor patrimonial de dicha sociedad al 17 de febrero de 2005.

Propuesta de aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2018 formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación del accionista único, así como la distribución aprobada del resultado del ejercicio anterior, es la siguiente:

	EUROS	
BASE DE REPARTO	2018	2017
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdidas)	383.975,42	1.927.952,22
TOTAL BASE DE REPARTO = TOTAL APLICACIÓN	383.975,42	1.927.952,22
APLICACIÓN A	2018	2017
Prima de emisión	0,00	-1.157.066,33
Reservas voluntarias	-383.975,42	-770.885,89
TOTAL APLICACIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO	-383.975,42	-1.927.952,22

6. Información por segmentos

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	EUROS	
	2018	2017
Prestación de servicios	6.176.005,30	7.166.207,88

La distribución geográfica del importe de la prestación de servicios por comisiones percibidas es el siguiente:

	EUROS	
	2018	2017
Mercado Nacional	6.176.005,30	7.166.207,88

7. Instrumentos financieros

Cartera de negociación

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

EJERCICIO 2018	EUROS			
	Saldos al 31.12.17	Aumentos/ Traspasos	Disminuciones/ Traspasos	Saldos al 31.12.18
Valores representativos de deuda	620.000,00	0,00	-140.196,00	479.804,00
Instrumentos de capital	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
	621.000,00	0,00	-140.196,00	480.804,00

EJERCICIO 2017	EUROS			
	Saldos al 31.12.16	Aumentos/ Traspasos	Disminuciones/ Traspasos	Saldos al 31.12.17
Valores representativos de deuda	1.013.200,00	186.800,00	-580.000,00	620.000,00
Instrumentos de capital	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
	1.014.200,00	186.800,00	-580.000,00	621.000,00

Los valores representativos de deuda a 31 de diciembre de 2018 y 2017 cuyo importe ascendía a 479.804,00 Euros y 620.000,00 Euros, respectivamente, corresponde a la valoración de los bonos emitidos por Novo Banco S.A., con código ISIN PTBENJOM0015, bonos cuyo valor de realización experimenta una reducción del valor progresiva.

Inversiones crediticias

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

NOVO BANCO GESTION
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

EJERCICIO 2018	EUROS			
	Saldos al 31.12.17	Aumentos/ Traspasos	Disminuciones/ Traspasos	Saldos al 31.12.18
Crédito a intermediarios financieros	7.652.977,16	65.494.051,91	-66.527.761,76	6.619.267,31
Créditos a particulares	54.952,41	63.262,28	-79.361,32	38.853,37
Otros activos financieros	0,00	633.956,71	0,00	633.956,71
	7.707.929,57	66.191.270,90	-66.607.123,08	7.292.077,39

EJERCICIO 2017	EUROS			
	Saldos al 31.12.16	Aumentos/ Traspasos	Disminuciones/ Traspasos	Saldos al 31.12.17
Crédito a intermediarios financieros	7.534.272,26	67.853.034,19	-67.734.329,29	7.652.977,16
Créditos a particulares	40.186,33	73.692,51	-58.928,43	54.952,41
	7.574.460,59	67.926.726,70	-67.793.257,72	7.707.929,57

El desglose del importe de créditos a intermediarios financieros a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	EUROS	
	Saldos al 31.12.18	Saldos al 31.12.17
Deudores por comisiones	453.159,47	646.023,90
Intereses a corto plazo de créditos	2.235,62	2.643,29
Bancos e instituciones de crédito c/p, euros	163.872,22	304.309,97
Imposición a plazo fijo	6.000.000,00	6.700.000,00
	6.619.267,31	7.652.977,16

El apartado de deudores por comisiones a 31 de diciembre de 2018 y 2017 presentaba un saldo de 453.159,47 Euros y 646.023,90 Euros, respectivamente, correspondiente a las comisiones por gestión y administración pendientes de cobro de las instituciones de inversión colectiva que gestiona la entidad y con las que tiene suscritos contratos de prestación de servicios. Los saldos pendientes de cobro se liquidan durante los primeros meses del ejercicio siguiente al de su generación.

El importe de los créditos a particulares a 31 de diciembre de 2018 se corresponde con deudores por prestación de servicios.

El detalle de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

EJERCICIO 2018	EUROS					
	Valores	Fecha de contratación	Fecha de vencimiento	Tasa media rentabilidad	Capital	Intereses
Deposito a plazo fijo		23/10/2018	23/01/2019	0,20%	6.000.000,00	2.235,62

EJERCICIO 2017	EUROS					
	Valores	Fecha de contratación	Fecha de vencimiento	Tasa media rentabilidad	Capital	Intereses
Deposito a plazo fijo		21/10/2017	21/01/2018	0,20%	6.700.000,00	2.643,29

El importe de otros activos financieros recoge el saldo con la cabecera del grupo fiscal por la aplicación de créditos fiscales en el impuesto sobre sociedades consolidado (nota 17).



NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Pasivos financieros a coste amortizado

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

EJERCICIO 2018	EUROS			
	Saldos al 31.12.17	Aumentos/ Traspasos	Disminuciones/ Traspasos	Saldos al 31.12.18
Deudas con intermediarios financieros	1.134.065,70	4.770.718,28	-5.381.708,64	523.075,34

EJERCICIO 2017	EUROS			
	Saldos al 31.12.16	Aumentos/ Traspasos	Disminuciones/ Traspasos	Saldos al 31.12.17
Deudas con intermediarios financieros	1.569.574,32	5.320.718,80	-5.756.227,42	1.134.065,70

El importe de las deudas con intermediarios financieros a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se corresponde con acreedores por servicios recibidos.

8. Inmovilizado material

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

	EUROS			
	Inversiones inmobiliarias	Activo material de uso propio	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO EJERCICIO 2017	0,00	1.152.518,34	0,00	1.152.518,34
(+) Resto de entradas	0,00	2.046,84	0,00	2.046,84
B) SALDO FINAL BRUTO EJERCICIO 2017	0,00	1.154.565,18	0,00	1.154.565,18
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2018	0,00	1.154.565,18	0,00	1.154.565,18
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	-18.417,81	0,00	-18.417,81
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2018	0,00	1.136.147,37	0,00	1.136.147,37
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2017	0,00	-1.081.031,38	0,00	-1.081.031,38
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-22.538,61	0,00	-22.538,61
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2017	0,00	-1.103.569,99	0,00	-1.103.569,99
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2018	0,00	-1.103.569,99	0,00	-1.103.569,99
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-19.583,05	0,00	-19.583,05
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	16.857,69	0,00	16.857,69
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2018	0,00	-1.106.295,35	0,00	-1.106.295,35
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2017	0,00	0,00	0,00	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2017	0,00	0,00	0,00	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2018	0,00	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2018	0,00	0,00	0,00	0,00
INMOVILIZACIONES MATERIALES NETAS, SALDO FINAL EJERCICIO 2018	0,00	29.852,02	0,00	29.852,02

La Sociedad ha procedido a dar de baja durante el ejercicio 2018 los elementos que ya no estaban en uso, cuyo coste de adquisición ascendía a 18.417,81 Euros y su amortización acumulada de 16.857,69 Euros, lo cual ha supuesto una pérdida de 1.560,12 Euros.

Elementos totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad tenía elementos de las inmovilizaciones materiales totalmente amortizados que seguían en uso por importe de 987.775,73 Euros y 967.703,75 Euros, respectivamente.

NOVO BANCO GESTION
 Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Corrección valorativa por deterioro

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han registrado correcciones valorativas por deterioro de los bienes del inmovilizado.

9. Activos intangibles

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

	Fondo de comercio	Otro inmovilizado intangible	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO EJERCICIO 2017	28.360.577,38	1.414.097,24	29.774.674,62
(+) Resto de entradas	0,00	23.049,29	23.049,29
B) SALDO FINAL BRUTO EJERCICIO 2017	28.360.577,38	1.437.146,53	29.797.723,91
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2018	28.360.577,38	1.437.146,53	29.797.723,91
(+) Resto de entradas	0,00	50.031,08	50.031,08
(-) Salidas, bajas o reducciones	-28.360.577,38	0,00	-28.360.577,38
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2018	0,00	1.487.177,61	1.487.177,61
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL, EJERCICIO 2017	-25.524.519,64	-1.340.781,50	-26.865.301,14
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	-2.836.057,74	-25.271,45	-2.861.329,19
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2017	-28.360.577,38	-1.366.052,95	-29.726.630,33
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2018	-28.360.577,38	-1.366.052,95	-29.726.630,33
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-31.085,72	-31.085,72
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	28.360.577,38	0,00	28.360.577,38
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2018	0,00	-1.397.138,67	-1.397.138,67
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2017	0,00	0,00	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2017	0,00	0,00	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2018	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2018	0,00	0,00	0,00
INMOVILIZADO INTANGIBLE NETO, SALDO FINAL EJERCICIO	0,00	90.038,94	90.038,94

Fondo de comercio

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha dado de baja de su contabilidad la partida relativa al Fondo de Comercio contra su amortización acumulada, esta partida estaba totalmente amortizada al cierre del ejercicio anterior.

Elementos totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad tenía elementos de las inmovilizaciones intangibles totalmente amortizados que seguían en uso por importe de 1.222.820,30 Euros y 29.610.351,51 Euros, respectivamente, en los elementos totalmente amortizados del ejercicio 2017 está incluido el Fondo de Comercio.

Corrección valorativa por deterioro

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han registrado correcciones valorativas por deterioro de los bienes del inmovilizado intangible.

NOVO BANCO GESTION
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

10. Arrendamientos

El único arrendamiento que tiene es un arrendamiento operativo que tiene en vigor a la fecha con NOVO Vanguarda, S.L. correspondiente al arrendamiento de las oficinas donde realiza su actividad sitas en la C/Serrano nº 88 de Madrid.

El importe del gasto por arrendamientos ha ascendido durante los ejercicios 2018 y 2017 a 195.009,76 Euros y 198.372,29 Euros, respectivamente.

11. Tesorería y resto de activos y pasivos

Tesorería

El epígrafe de Tesorería del balance se corresponde con el saldo depositado en la caja de la entidad y cuyo importe ascendía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 a 5.066,02 Euros y 5.379,41 Euros, respectivamente.

Resto de activos

El desglose del importe resto de activos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	EUROS	
	Saldos al 31.12.18	Saldos al 31.12.17
Fianzas y depósitos constituidos a L/P	11.300,64	28.800,69
Anticipo de remuneraciones	19.200,00	35.982,04
Gastos anticipados	89.687,24	91.414,51
	120.187,88	156.197,24

12. Planes de pensiones y otras prestaciones

La Sociedad ha abonado en el ejercicio 2018 un importe total a planes de aportación definida un total de 7.561,74 Euros, contabilizado como gasto del ejercicio en el epígrafe de "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias, siendo el importe recogido por el mismo concepto en las cuentas anuales del ejercicio 2017 de 9.746,82 Euros (nota 15).

Dichas aportaciones están recogidas en el acuerdo de fecha 14 de mayo de 2009 entre la Sociedad y los representantes de los trabajadores.

13. Provisiones y contingencias

El importe y movimientos en las cuentas de provisiones y contingencias durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 ha sido el siguiente:

NOVO BANCO GESTION
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	EUROS			
	Saldos al 31.12.17	Dotaciones	Aplicaciones	Saldos al 31.12.18
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	783,60	8.227,80	-8.384,52	626,88
Otras provisiones	400.000,00	0,00	-289.494,49	110.505,51
	400.783,60	8.227,80	-297.879,01	111.132,39

Descripción de la naturaleza de la obligación asumida

1) Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal:

Se corresponde con el importe de retribuciones a largo plazo mediante sistemas de aportación definida pendiente de pago al cierre del ejercicio.

2) Otras provisiones:

Provisión realizada en ejercicios anteriores por una posible reclamación de unos fondos de inversión de unas retenciones soportadas y sobre las cuales no se realizó, por parte de la Sociedad, la correspondiente solicitud de devolución a la Agencia Tributaria, siendo el siguiente detalle:

	EUROS
NB Bolsa selección, Fondo de inversión	82.726,43
NB Valor Europa, Fondo de inversión	7.509,33
NB Global Flexible 0-100, Fondo de inversión	20.269,75
	110.505,51

En el ejercicio 2018, la aplicación más significativa de la partida de otras provisiones es la finalización del procedimiento 239/2010 a instancia de la sociedad Ahorroc capital, Sociedad e Inversión de Capital Variable, S.A. contra la gestora. La provisión dotada en cuentas por importe de 280.145,11 Euros, se ha aplicado en este ejercicio como consecuencia de la terminación del procedimiento con condena a la Sociedad.

14. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Comisiones percibidas

El detalle de las comisiones percibidas en los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	EUROS	
	2018	2017
Comisión de gestión	5.921.049,21	6.829.996,84
Fondos de inversión	5.117.772,39	5.848.865,44
Sociedades de inversión de capital variable	736.241,12	876.698,64
Carteras	67.035,70	104.432,76
Comisión de administración	49.354,85	41.756,97
Sociedades de inversión de capital variable	49.354,85	41.756,97
Comisión de suscripciones y reembolsos	96.774,03	182.519,78
Fondos de inversión	96.774,03	182.519,78
Otras comisiones	108.827,21	111.934,29
	6.176.005,30	7.166.207,88

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Comisiones pagadas

El detalle de las comisiones pagadas en los ejercicios 2018 y 2017 por clases es el siguiente:

	EUROS	
	2018	2017
Comisión de gestión retrocedidas	3.711.221,88	4.289.091,39
Fondos de inversión	3.303.911,64	3.722.827,55
Sociedades de inversión de capital variable	318.219,85	417.717,18
Carteras	89.090,39	148.546,66
	3.711.221,88	4.289.091,39

Intereses y rendimientos asimilados

El detalle de los intereses y rendimientos asimilados en los ejercicios 2018 y 2017, en función de su procedencia es el siguiente:

	EUROS	
	2018	2017
Depositos a la vista	168,58	627,28
Depositos a plazo	12.489,86	14.984,38
	12.658,44	15.611,66

Resultado de operaciones financieras

El detalle del resultado de operaciones financieras para los ejercicios 2018 y 2017, en función de su procedencia es el siguiente:

	EUROS	
	2018	2017
Cartera de negociación		
Valores representativos de deuda a C/P	140.196,00	186.800,00

15. Gastos de personal y otros gastos generales

Gastos de personal

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	EUROS	
	2018	2017
Sueldos, salarios y asimilados	1.129.681,93	1.039.822,39
Cargas sociales	397.486,52	364.773,54
Seguridad Social a cargo de la empresa	257.827,75	246.743,06
Aportaciones a sistemas compensación de pensiones - nota 12	7.561,74	9.746,82
Otros gastos sociales	132.097,03	108.263,66
	1.527.168,45	1.404.595,93

Gastos generales

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	EUROS	
	2018	2017
Arrendamientos y cánones - nota 10	195.009,76	198.372,29
Reparaciones y conservación	1.712,78	5.709,26
Servicios de profesionales independientes	288.059,97	467.691,43
Transportes	7.750,56	5.756,02
Primas de seguros	10.709,76	9.235,05
Servicios bancarios y similares	470,85	522,21
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	69.804,54	68.540,34
Suministros	478.683,21	483.410,75
Otros servicios	210.601,74	138.705,77
Tributos	85.527,57	96.483,52
Otros resultados de explotación		
Gastos excepcionales	51.163,30	6.604,65
Ingresos excepcionales	-305.840,00	-10.214,65
	1.093.654,04	1.470.816,64

16. Administraciones públicas y situación fiscal

Administraciones públicas

El desglose de los activos y pasivos fiscales corrientes al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

EJERCICIO 2018	EUROS	
	Saldos deudores	Saldos acreedores
Hacienda Pública por IVA	0,00	2.831,18
Hacienda Pública por Impuesto Sociedades	5.046,77	0,00
Hacienda Pública por retenciones practicadas	0,00	105.157,43
Organismos de la Seguridad Social	0,00	24.375,24
	5.046,77	132.363,85

EJERCICIO 2017	EUROS	
	Saldos deudores	Saldos acreedores
Hacienda Pública por IVA	0,00	6.764,95
Hacienda Pública por Impuesto Sociedades	39.669,69	0,00
Hacienda Pública por retenciones practicadas	0,00	151.342,76
Organismos de la Seguridad Social	0,00	27.318,90
	39.669,69	185.426,61

Situación fiscal

Las Sociedades tienen la obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades, estando los beneficios fiscales sujetos a un gravamen del 25%.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la entidad tributa régimen de consolidación fiscal, siendo las sociedades pertenecientes a este grupo las siguientes:

NOVO BANCO GESTION
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Denominación	Clasificación grupo fiscal	CIF
Novo Activos Financieros España, S.A.U.	Dominante	A78786381
Novo Banco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.	Dependiente	A79058384
Novo Banco Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.U.	Dependiente	A82939455
Novo Banco Servicios Corporativos, S.L.	Dependiente	B81525776
Novo Vanguarda, S.L.	Dependiente	B86313954

El detalle del cálculo provisional del Impuesto sobre Sociedades individual de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2018 y el cálculo recogido en el Impuesto sobre Sociedades individual presentado del ejercicio 2017 es el siguiente:

EJERCICIO 2018	Cuenta de pérdidas y ganancias			EUROS
	Gastos	Ingresos	Diferencia	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-6.887.828,54	6.503.853,12	-383.975,42	
	Aumentos	Disminuciones	Diferencia	
Impuesto de Sociedades	0,00	0,00	0,00	
Diferencias permanentes	51.477,80	0,00	51.477,80	
Diferencias temporarias: Con origen en el ejercicio	140.196,00	0,00	140.196,00	
Con origen en ejercicios anteriores	0,00	-2.326.506,19	-2.326.506,19	
	191.673,80	-2.326.506,19	-2.134.832,39	
Compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores			0,00	
Base imponible (resultado fiscal)			-2.518.807,81	
Cuota (25%)			0,00	
Deducciones			0,00	
Gasto por Impuesto de Sociedades			0,00	

NOVO BANCO GESTION
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

EJERCICIO 2017	Cuenta de pérdidas y ganancias			EUROS
	Gastos	Ingresos	Diferencia	
Saldo de Ingresos y gastos del ejercicio	-10.058.586,41	8.130.634,19	-1.927.952,22	
	Aumentos	Disminuciones	Diferencia	
Impuesto de Sociedades	0,00	0,00	0,00	
Diferencias permanentes	9.277,78	0,00	9.277,78	
Diferencias temporarias:				
Con origen en el ejercicio	0,00	0,00	0,00	
Con origen en ejercicios anteriores	2.836.057,74	-4.401.693,27	-1.565.635,53	
	2.845.335,52	-4.401.693,27	-1.556.357,75	
Compensación de bases imposables negativas de ejercicios anteriores			0,00	
Base imponible (resultado fiscal)			-3.484.309,97	
Cuota (25%)			0,00	
Deducciones			0,00	
Gasto por Impuesto de Sociedades			0,00	

Las diferencias permanentes corresponden al deterioro de la participación en empresas del grupo.

Las diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores corresponden al ajuste extracontable deducible por la diferencia entre la amortización contable y fiscal del fondo de comercio, así como la reversión de la amortización no deducible durante los ejercicios 2013 y 2014.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables durante los últimos ejercicios que le son de aplicación de acuerdo con la legislación vigente. La Dirección de la Sociedad no espera que surjan pasivos adicionales significativos como consecuencia de la eventual inspección que puedan llevar a cabo las autoridades fiscales de las declaraciones de impuestos presentadas hasta la fecha por la Sociedad.

En el ejercicio 2015 el grupo fiscal era diferente teniendo como cabecera a Novo Banco, S.A. y siendo el resto de sociedades dependientes de la misma. Con fecha 28 de octubre de 2016, la Agencia Tributaria comunica a la Entidad Novo Banco, S.A., Sucursal en España el inicio de las actuaciones de comprobación e inspección de una serie de impuestos, entre ellos la revisión del Impuesto sobre sociedades correspondientes al ejercicio 2015, momento en que la misma era cabecera del grupo como se indicaba con anterioridad. Con fecha 22 de marzo de 2018 finaliza la inspección con la firma de las actas en conformidad las cuales no han tenido impacto significativo en la entidad.

Activos y pasivos por impuestos sobre beneficios diferidos

Las diferencias temporarias derivadas de la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos, pasivos y determinados instrumentos de patrimonio de la empresa, se registran en las cuentas "Activos por Impuesto sobre Beneficios Diferido" o "Pasivos por Impuesto sobre Beneficios Diferido", según corresponda:

El detalle y movimiento durante el ejercicio 2018 de los activos por impuestos sobre beneficios diferidos es el siguiente:

NOVO BANCO GESTION
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	EUROS			
	Saldos al			Saldos al
	31.12.17	Altas	Bajas	31.12.18
Activos por impuesto diferido:				
Activos por diferencias temporarias deducibles	213.295,35	0,00	-2.576,48	210.718,87
Créditos por pérdidas a compensar del ejercicio	814.952,22	0,00	-633.956,71	180.995,51
	1.028.247,57	0,00	-636.533,19	391.714,38

El detalle y movimiento durante el ejercicio 2018 de los pasivos por impuestos sobre beneficios diferidos es el siguiente:

	EUROS			
	Saldos al			Saldos al
	31.12.17	Altas	Bajas	31.12.18
Pasivos por diferencias temporarias deducibles				
	2.576,48	0,00	-2.576,48	0,00

Las bases imponible negativas pendientes de compensar al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 eran las siguientes:

		EUROS	
	Tipo de gravamen	2018	2017
Ejercicio 2004	25%	539.230,92	539.230,92
Ejercicio 2005	25%	1.442.464,59	1.442.464,59
Ejercicio 2010	25%	693.271,80	693.271,80
Ejercicio 2016	25%	584.841,56	584.841,56
Ejercicio 2017	25%	2.118.110,04	0,00
		5.377.918,91	3.259.808,87

Las bases imponible negativas anteriores están minoradas por la compensación aplicada en la liquidación del Impuesto sobre sociedades consolidado presentado para el grupo fiscal.

17. Operaciones con partes vinculadas

Operaciones con partes vinculadas

El detalle de las operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

EJERCICIO 2018						EUROS
Entidad dominante	Empresas de grupo	Empresas con control conjunto	Empresas asociadas	Miembros del órgano de administración y personal de alta dirección	Otras partes vinculadas	
Ventas	--	--	--	--	--	--
Ventas de inmovilizado	--	--	--	--	--	--
Compras	--	--	--	--	--	--
Prestación de servicios	--	--	--	--	--	--
Recepción de servicios	1.061.803,20	--	--	--	--	--
Ingresos financieros	--	--	--	--	--	--
Gastos financieros	--	--	--	--	--	--
Arrendamiento financiero	--	--	--	--	--	--
Transferencia de investigación y desarrollo	--	--	--	--	--	--
Dotación provisiones instrumentos patrimonio	--	--	--	--	--	--
Ingresos por intereses	12.658,44	--	--	--	--	--
Gastos por intereses	--	--	--	--	--	--
Dividendos recibidos	--	--	--	--	--	--
Dividendos y otros beneficios distribuidos	--	--	--	--	--	--
Garantías y avales recibidos	--	--	--	--	--	--
Garantías y avales prestados	--	--	--	--	--	--
Remuneraciones e indemnizaciones	--	--	--	--	--	--
Aportaciones a planes de pensiones o seguros de vida	--	--	--	--	--	--
Prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios	--	--	--	--	--	--

EJERCICIO 2017						EUROS
Entidad dominante	Empresas de grupo	Empresas con control conjunto	Empresas asociadas	Miembros del órgano de administración y personal de alta dirección	Otras partes vinculadas	
Ventas	--	--	--	--	--	--
Ventas de inmovilizado	--	--	--	--	--	--
Compras	--	--	--	--	--	--
Prestación de servicios	--	--	--	--	--	--
Recepción de servicios	3.948.949,73	--	--	--	--	--
Ingresos financieros	--	--	--	--	--	--
Gastos financieros	--	--	--	--	--	--
Arrendamiento financiero	--	--	--	--	--	--
Transferencia de Investigación y desarrollo	--	--	--	--	--	--
Dotación provisiones instrumentos patrimonio	--	--	--	--	--	--
Ingresos por intereses	15.611,66	--	--	--	--	--
Gastos por intereses	--	--	--	--	--	--
Dividendos recibidos	--	--	--	--	--	--
Dividendos y otros beneficios distribuidos	--	--	--	--	--	--
Garantías y avales recibidos	--	--	--	--	--	--
Garantías y avales prestados	--	--	--	--	--	--
Remuneraciones e indemnizaciones	--	--	--	--	--	--
Aportaciones a planes de pensiones o seguros de vida	--	--	--	--	--	--
Prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios	--	--	--	--	--	--

Las operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2018 y 2017 son propias del tráfico ordinario y han sido realizadas en condiciones normales de mercado.

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración durante los ejercicios 2018 y 2017 asciende a 40.000,01 Euros y 9.999,99 Euros, respectivamente, y por la dirección ejecutiva 176.999,45 Euros y 177.819,21 Euros, respectivamente.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

NOVO BANCO GESTION
 Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos con partes vinculadas de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

EJERCICIO 2018						EUROS
	Entidad dominante	Empresas de grupo	Empresas con control conjunto	Empresas asociadas	Miembros del órgano de administración y personal de alta dirección	Otras partes vinculadas
SALDOS DEUDORES						
Créditos concedidos	--	6.000.000,00	--	--	--	--
Cuentas corrientes	--	797.828,93	--	--	--	--
Cilientes	--	--	--	--	--	--
Deudores	--	--	--	--	--	--
Anticipos concedidos	--	--	--	--	--	--
Otros	--	2.235,62	--	--	--	--
	--	6.800.064,55	--	--	--	--
SALDOS ACREEDORES						
Prestamos recibidos	--	--	--	--	--	--
Cuentas corrientes	--	--	--	--	--	--
Proveedores	--	--	--	--	--	--
Acreedores	--	44.874,84	--	--	--	--
Anticipos recibidos	--	--	--	--	--	--
Otros	--	--	--	--	--	--
	0.00	44.874,84	--	--	--	--
EJERCICIO 2017						EUROS
	Entidad dominante	Empresas de grupo	Empresas con control conjunto	Empresas asociadas	Miembros del órgano de administración y personal de alta dirección	Otras partes vinculadas
SALDOS DEUDORES						
Créditos concedidos	--	6.700.000,00	--	--	--	--
Cuentas corrientes	--	304.182,84	--	--	--	--
Cilientes	--	--	--	--	--	--
Deudores	--	--	--	--	--	--
Anticipos concedidos	--	--	--	--	--	--
Otros	--	2.643,29	--	--	--	--
	--	7.006.836,13	--	--	--	--
SALDOS ACREEDORES						
Prestamos recibidos	--	--	--	--	--	--
Cuentas corrientes	--	--	--	--	--	--
Proveedores	--	--	--	--	--	--
Acreedores	180.588,80	806.596,59	--	--	--	--
Anticipos recibidos	--	--	--	--	--	--
Otros	--	--	--	--	--	--
	180.588,80	806.596,59	--	--	--	--

18. Información sobre el Servicio de Atención al Cliente (SAC)

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad no ha recibido reclamaciones significativas por lo que no hay asuntos significativos que destacar en este apartado, únicamente se ha recibido una reclamación en cuanto al plazo de ejecución de un expediente, la cual ha sido resuelta en forma y plazo.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

19. Información sobre medio ambiente

Durante los ejercicios 2018 y 2017, la Sociedad no ha incurrido en gastos significativos de carácter medioambiental. No se ha considerado necesario registrar dotación alguna para riesgos y gastos de carácter medioambiental (Anexo I).

20. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

La Sociedad no tenía presentados garantías ante terceros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y no existe ninguno otro pasivo contingente que los que se detallan en el balance y en la memoria.

**21. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.
Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.**

La información en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, es la siguiente:

	2018 Días	2017 Días
Periodo medio de pago a proveedores	56,04	86,87
Ratio de operaciones pagadas	56,49	85,71
Ratio de operaciones pendientes de pago	51,49	92,73
	Euros	Euros
Total pagos realizados	5.334.617,45	5.756.227,42
Total pagos pendientes	517.216,23	1.134.065,70

22. Obligaciones de información de los miembros del Consejo de administración, exigida por el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital

Los administradores o las personas vinculadas a ellos no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Entidad, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

23. Honorarios de Auditoria

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el importe de los honorarios devengados por trabajos de auditoría de la Sociedad ha ascendido a 12.078,50 Euros y 11.900,00 Euros respectivamente.

Adicionalmente, durante los ejercicios 2018 y 2017, se han devengado por parte del auditor por servicios profesionales relacionados con la auditoria y otros servicios la cantidad de 2.943,50 Euros y 2.900,00 Euros, respectivamente.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

24. Gestión de riesgos.

La Sociedad dispone de una organización y de unos sistemas que le permiten identificar, medir y controlar los riesgos financieros a los que está expuesto el grupo las actividades propias de la Sociedad que conllevan diversos tipos de riesgos financieros:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado al que está expuesta indirectamente se debe a la variabilidad de los ingresos provenientes de las IIC's gestionadas por la Sociedad. Estos ingresos están estrechamente relacionados con la evolución de los mercados, y en este sentido, presenta un alto riesgo de mercado.

La gestión de las inversiones se encuadran en un estilo prudente y contemplando los límites de riesgo aprobados por el consejo de administración.

Riesgo de tipo de cambio

La sociedad no se encuentra expuesta directamente a riesgo de tipo de cambio. Podría verse expuesta indirectamente a través del riesgo de tipo de cambio que soportan las IIC's gestionadas por la Sociedad.

Riesgo de tipo de interés

La Sociedad invierte principalmente en depósitos a un año y cuentas corrientes a la vista por lo que minimiza el impacto del riesgo de tipo de interés y valor razonable.

Riesgo de crédito

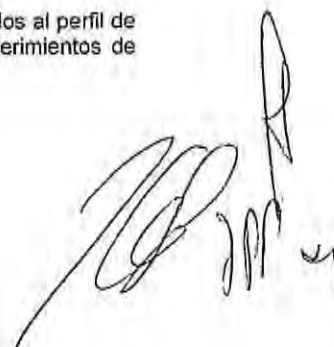
Las principales posiciones que mantiene la Sociedad se corresponden con renta fija, depósitos a plazo y cuentas corrientes a la vista principalmente en empresas del grupo, por lo que el riesgo de crédito no es significativo.

Riesgo de liquidez

La sociedad gestiona de forma prudente el riesgo de liquidez, intentando en todo momento mantener el suficiente efectivo en cuenta corriente, depósitos y deuda Española para atender a sus obligaciones de pago en forma y plazo.

25. Gestión del capital

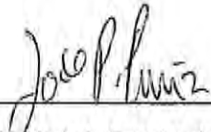
La Sociedad mantiene sistemas de gestión y control de riesgos que se consideran adecuados al perfil de riesgos de la misma. La Sociedad gestiona sus recursos propios considerando los requerimientos de recursos propios mínimos e inversión establecidos por la normativa en vigor.



NOVO BANCO GESTION
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Madrid, 26 de marzo de 2019

Presidente



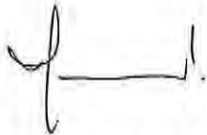
Fdo.: João Carlos da Piedade Ferreira de Pinar Pereira

Secretario consejero



Fdo.: Enrique Cabanas Berdices

Vocal



Fdo.: Ana Paula Saraiva Marcelo Grave Rodrigues
(fecha de nombramiento: 23 de octubre de 2018)

Consejero independiente



Fdo.: Juan José Pérez Sáez

**DECLARACIÓN NEGATIVA ACERCA DE LA INFORMACIÓN
MEDIOAMBIENTAL EN LAS CUENTAS ANUALES**

Identificación de la Sociedad: Novo Banco Gestión Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

CIF: A79058384

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).

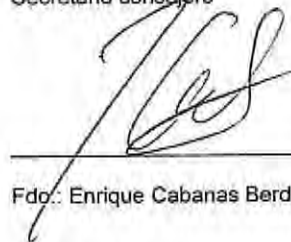
Madrid, 26 de marzo de 2019

Presidente



Fdo.: João Carlos da Piedade Ferreira de Pinar Pereira

Secretario consejero



Fdo.: Enrique Cabanas Berdices

Vocal



Fdo.: Ana Paula Saraiva Marcelo Grave Rodrigues
(fecha de nombramiento: 23 de octubre de 2018)

Consejero independiente



Fdo.: Juan José Pérez Sáez

NOVO BANCO GESTION
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJECICIO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Evolución de los negocios (mercados), situación de la Sociedad y evolución previsible

Al final del año 2018 nos hemos encontrado con retrocesos generalizados en todos los activos (bolsas, bonos, materias primas y oro). Así, en esta línea, nuestras carteras también cierran el año con descensos, aunque algunas de ellas han mostrado una mejor evolución que los principales índices de referencia mundiales.

Los retrocesos sufridos este año han sido, en nuestra opinión, exagerados. Nuestra posición es que nos encontramos en la parte final de un ciclo de crecimiento global que aún es expansivo. No tiene lugar ninguna recesión, pero entramos en una fase de estabilización que ofrece más dudas de lo esperado. La situación de fondo europea es mejor de lo que parece. Esta desaceleración típica de final de ciclo expansivo podrá ser modulada por los bancos centrales, para que esta última fase se caracterice por un crecimiento económico suficiente y unos resultados empresariales modestamente expansivos durante un período de tiempo que, bien gestionado, podría llegar a ser claramente más amplio. Veremos que los próximos ciclos económicos serán muy probablemente a partir de ahora más suaves - tanto en su fase expansiva como en su fase contractiva - y además estos serán más prolongados en el tiempo.

Asistimos a una confusión entre el final de una recuperación económica rápida, sólida y expansiva que evoluciona progresivamente hacia una normalización en lo que al crecimiento económico global (PIB) se refiere, con lo que parece ser una inevitable recesión. No se dan factores ni parece que vayan a dar, en el corto plazo, las circunstancias que favorezcan una entrada en recesión de la economía. No concurren las circunstancias que faciliten el camino hacia una hipotética recesión. Existe además una infravaloración de la capacidad de reacción de los bancos centrales, cuyas herramientas de intervención son mucho más poderosas y efectivas que antes de la Crisis Financiera y sobre todo cuantitativamente ilimitadas, como ha quedado demostrado estos últimos años. Seguramente que la Reserva Federal no tardará en adoptar una actitud más suave de cara a los próximos trimestres y que esta actuación conlleve una depreciación del dólar. Esto también ayudará a que las bolsas se estabilicen primero y a continuación reboten. En ese contexto los riesgos sobre los emergentes disminuyen porque la depreciación del dólar, aunque sea modesta, reducirá la presión sobre su deuda externa y, además, Europa recuperará competitividad exterior, vía tipo de cambio, de manera que su economía dejará de desacelerarse.

Los principales obstáculos para el mercado y para el correcto desarrollo de la economía mundial siguen siendo los mismos, pero la probabilidad de obtener un desenlace más exitoso de solucionarse ha mejorado. Las tensas relaciones comerciales entre China y EE.UU. se encuentran en su momento más intenso porque estamos en el momento más duro de las negociaciones, hay que destacar que los últimos movimientos (aplazamiento de subidas de aranceles, por ejemplo) refuerzan nuestra ya conocida perspectiva de que al final habrá un acuerdo. Los países emergentes reconducen su situación, aunque de manera selectiva, siendo estas situaciones más claras en la India y en Brasil.

Vemos también que, en los casos más delicados (Argentina, Turquía) la situación tiende a estabilizarse, y por último, en Europa cuya evolución económica depende más directamente que nunca de la política. Para ello, deberíamos disponer de un desenlace mejor definido para el Brexit y una reconducción de las finanzas italianas, una suavización o dilución de las protestas en Francia y un contexto menos confuso para España.

En este contexto complicado, nuestro objetivo ha sido preservar capital. Para conseguirlo, hemos sido muy activos en la gestión y nos hemos adecuado a un contexto de mercado muy adverso con una reducción de la exposición de inversión a Bolsa, la selección de los mejores fondos existentes en el mercado y mucha cautela con las áreas geográficas en las que invertimos. En un entorno de mercado complicado, el asset allocation gana aún más relevancia.

Conseguir preservar capital y hacer una inversión eficiente exige siempre delimitar un horizonte temporal a largo plazo.

El resultado del ejercicio 2018 ascendió a unas pérdidas de 383.975,42 Euros, reduciendo en 1.543.976,80 Euros las pérdidas del ejercicio anterior que ascendieron a 1.927.952,22 Euros.

Las partidas que más han influido en esta reducción de las pérdidas en el ejercicio 2018 han sido las siguientes: la amortización ha pasado de un importe negativo de 2.883.867,80 Euros al 31 de diciembre de 2017 a un importe negativo de 50.668,77 Euros al 31 de diciembre de 2018, así como también la partida de gastos generales que ha pasado de

1.470.816,64 Euros al cierre del ejercicio 2017 a 1.093.654,04 Euros al cierre del ejercicio 2018, con lo cual se disminuyen los gastos generales en 377.162,60 Euros.

Análisis del resultado de las operaciones interrumpidas

La Sociedad no ha obtenido resultado alguno derivado de operaciones interrumpidas durante el ejercicio.

Gastos de Investigación y Desarrollo

Dado su objeto social, la Sociedad no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Adquisición de acciones propias

La Sociedad no ha realizado negocios con acciones propias durante el ejercicio.

Periodo medio de pago a proveedores

Nada que indicar adicional a lo comentado en la memoria de las cuentas anuales de la Sociedad.

Acontecimientos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de relevancia que no se señalen en la memoria de las cuentas anuales adjunta.

Madrid, 26 de marzo de 2019

Presidente



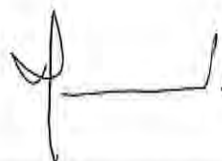
Fdo.: João Carlos da Piedade Ferreira de Pinar Pereira

Secretario consejero



Fdo.: Enrique Cabanas Berdices

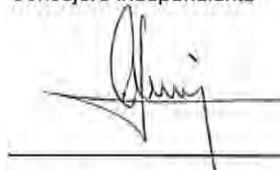
Vocal



Fdo.: Ana Paula Saraiva Marcelo Grave Rodrigues

(fecha de nombramiento: 23 de octubre de 2018)

Consejero independiente



Fdo.: Juan José Pérez Sáez

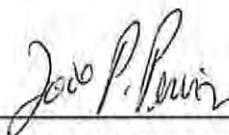
Diligencia que levanta del Secretario del Consejo de Administración de Novo Banco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., D. Enrique Cabanas Berdices, para hacer constar que:

En la sesión del Consejo de Administración, que se celebra en Madrid, previa convocatoria en forma, se adopta el acuerdo de formular las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión de Novo Banco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018, contenidas en un documento de 39 páginas que será entregado a la Compañía Auditora y que consta de un balance de situación, una cuenta de pérdidas y ganancias, un estado de cambios en el patrimonio neto, una memoria y un informe de gestión.

Todos los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, firman la presente diligencia en prueba de conformidad con lo que antecede, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2019

Presidente



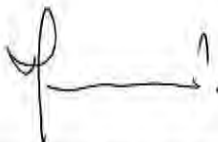
Fdo.: João Carlos da Piedade Ferreira de Pinar Pereira

Secretario consejero



Fdo.: Enrique Cabanas Berdices

Vocal



Fdo.: Ana Paula Saraiva Marcelo Grave Rodrigues

(fecha de nombramiento: 23 de octubre de 2018)

Consejero independiente



Fdo.: Juan José Pérez Sáez