

NOVO BANCO GESTIÓN

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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2019

(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.:

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 2019, 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 2019, 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.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales en la que se indica la situación de alarma que se vive en la actualidad derivada del brote de coronavirus detectado (Covid-19) y que ha sido calificado como pandemia por la Organización Mundial de la Salud, que está teniendo un impacto muy significativo en la economía mundial. El consejo de administración de la Sociedad estima que la mencionada crisis tendrá un impacto negativo en la Sociedad, difícil de cuantificar en este momento.

Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

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 de las cuentas anuales recoge 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 2019, 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 2019 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.

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.

Entre los riesgos significativos 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, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

BAILEN 20, S.A.P.

Inscrito en el ROAC nº: S2325


Salvador Muñoz-Perea Piñar

Inscrito en el ROAC nº: 23382

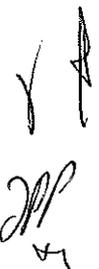
19 de mayo de 2020



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 2019

EUROS			
ACTIVO	NOTAS	31/12/2019	31/12/2018 (*)
Tesorería	11	1.812,95	5.066,02
Cartera de negociación	7	1.000,00	480.804,00
Valores representativos de deuda		0,00	479.804,00
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	7.106.196,91	7.292.077,39
Crédito a intermediarios financieros		5.979.038,81	6.619.267,31
Crédito a particulares		136.000,64	38.853,37
Otros activos financieros		991.157,46	633.956,71
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	80.782,57	29.852,02
De uso propio		80.782,57	29.852,02
Activo intangible	9	118.594,75	90.038,94
Otro activo intangible		118.594,75	90.038,94
Activos fiscales		396.615,86	396.761,15
Corrientes	16	7.392,08	5.046,77
Diferidos	16	389.223,78	391.714,38
Resto de activos	11	118.985,37	120.187,88
TOTAL ACTIVO		7.823.988,41	8.414.787,40

(*) 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 2019

EUROS			
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	NOTAS	31/12/2019	31/12/2018 (*)
PASIVO		1.137.563,97	841.102,96
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	954.232,76	523.075,34
Deudas con intermediarios financieros		954.232,76	523.075,34
Derivados de cobertura		0,00	0,00
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		0,00	0,00
Provisiones	13	666,12	111.132,39
Otras provisiones		666,12	111.132,39
Pasivos fiscales	16	182.665,09	132.363,85
Corrientes		182.665,09	132.363,85
Resto de pasivos		0,00	74.531,38
PATRIMONIO NETO		6.686.424,44	7.573.684,44
FONDOS PROPIOS	5	6.686.424,44	7.573.684,44
Capital		2.897.993,00	2.897.993,00
Escriturado		2.897.993,00	2.897.993,00
Prima de emisión		0,00	0,00
Reservas		4.675.691,44	5.059.666,86
Otros instrumentos de capital		0,00	0,00
Menos: Valores propios (-)		0,00	0,00
Resultado del ejercicio (+/-)		-887.260,00	-383.975,42
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		7.823.988,41	8.414.787,40

(*) 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 2019

EUROS			
PRO-MEMORIA	NOTAS	31/12/2019	31/12/2018 (*)
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		652.652.646,48	681.365.526,77
Otras cuentas de orden		0,00	0,00
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		652.652.646,48	681.365.526,77

(*) 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 2019

EUROS			
	NOTAS	31/12/2019	31/12/2018 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	14	6.284,04	12.658,44
Intereses y cargas asimiladas (-)		0,00	0,00
MARGEN DE INTERESES (+/-)		6.284,04	12.658,44
Rendimiento de instrumentos de capital		0,00	0,00
Comisiones percibidas	6 y 14	5.518.832,61	6.176.005,30
Comisiones pagadas (-)	14	-3.565.191,38	-3.711.221,88
Resultado de operaciones financieras (neto) (+/-)	14	-179.804,00	-140.196,00
Cartera negociación (+/-)		-179.804,00	-140.196,00
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 (+/-)		1.780.121,27	2.337.245,86
Gastos de personal (-)	15	-1.469.981,94	-1.527.168,45
Gastos generales (-)	15	-1.490.544,75	-1.093.654,04
Amortización (-)	8 y 9	-57.557,10	-50.668,77
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		0,30	-48.169,90
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (+/-)		0,00	0,00
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION (+/-)		-1.237.962,22	-382.415,30
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	0,00	-1.560,12
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 (+/-)		-1.237.962,22	-383.975,42
Impuesto sobre beneficios (+/-)	16	350.702,22	0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)		-887.260,00	-383.975,42
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (+/-)		0,00	0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO (+/-)		-887.260,00	-383.975,42
BENEFICIO POR ACCIÓN		-0,21	-0,09
Básico		-0,21	-0,09
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 2019

EUROS			
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	NOTAS	31/12/2019	31/12/2018 (*)
Resultado del ejercicio (+/-)		-887.260,00	-383.975,42
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		-887.260,00	-383.975,42

(*) 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 2019

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	(menos) Valores propios	Resultado del ejercicio	Ajustes valoración	Subvenciones, donaciones y ingresos	TOTAL
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO									EUROS
Saldo final en 2017	2.897.993,00	1.157.066,33	5.330.552,75	0,00	0,00	-1.927.952,22	0,00	0,00	7.957.659,86
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	1.157.066,33	5.330.552,75	0,00	0,00	-1.927.952,22	0,00	0,00	7.957.659,86
Total ingresos (gastos) reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-383.975,42	0,00	0,00	-383.975,42
Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	-1.157.066,33	-770.885,89	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
Conversiones 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
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0,00	-1.157.066,33	-770.885,89	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	5.059.666,86	0,00	0,00	-383.975,42	0,00	0,00	7.573.654,44
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 2019	2.897.993,00	0,00	5.059.666,86	0,00	0,00	-383.975,42	0,00	0,00	7.573.654,44
Total ingresos (gastos) reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-887.260,00	0,00	0,00	-887.260,00
Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	0,00	-383.975,42	0,00	0,00	383.975,42	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
Conversiones 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
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0,00	0,00	-383.975,42	0,00	0,00	383.975,42	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 2019	2.897.993,00	0,00	4.675.691,44	0,00	0,00	-887.260,00	0,00	0,00	6.686.424,44

(*) 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 2019

EUROS			
	NOTAS	31/12/2019	31/12/2018 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (+/-)		220.057,30	-108.220,11
Resultado del ejercicio antes de impuestos (+/-)		-1.237.962,22	-383.975,42
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)		57.557,10	779.226,29
Amortización		57.557,10	50.668,77
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)		0,00	1.560,12
Otras partidas (+/-)		0,00	726.997,40
Aumento (disminución) neta en los activos de explotación (+/-)		1.104.001,41	450.233,35
Inversiones crediticias (+/-)		622.849,61	275.414,43
Cartera de negociación (+/-)		479.804,00	140.196,00
Otros activos de explotación (+/-)		1.347,80	34.622,92
Aumento (disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		296.461,01	-953.704,33
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		431.157,42	-610.990,36
Otros pasivos de explotación (+/-)		-134.696,41	-342.713,97
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		0,00	0,00
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)		-137.043,46	-32.531,03
Pagos (-)		-137.043,46	-50.031,08
Activos materiales (-)		-71.594,56	0,00
Activos intangibles (-)		-65.448,90	-50.031,08
Cobros (+)		0,00	17.500,05
Otros cobros relacionados con las actividades de inversión (+)		0,00	17.500,05
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)		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
EFEECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE		0,00	0,00
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-)		83.013,84	-140.751,14
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)		168.938,24	309.689,38
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)		251.952,08	168.938,24

(*) 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.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Handwritten signature or initials

NOVO BANCO GESTION
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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.....	12
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.....	24
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	27
17. Operaciones con partes vinculadas	30
18. Información sobre el Servicio de Atención al Cliente (SAC)	32
19. Información sobre medio ambiente	33
20. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes	33
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.	33
22. Obligaciones de información de los miembros del Consejo de administración, exigida por el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital	33
23. Honorarios de Auditoria	33
24. Gestión de riesgos.	34
25. Gestión del capital.....	34

ANEXOS:

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

Handwritten signature and initials

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 nº 6430, 6612 y 6630.

El domicilio social se encuentra establecido en Madrid, Calle Príncipe de Vergara nº 112, Planta 6ª.

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 reglamenta 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 2019, en el Registro Mercantil Madrid.

Con fecha 9 de mayo de 2018 se inscribió 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 2019

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 la nota 4. Normas de registro y valoración.

Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Con fecha 19 de diciembre de 2019 se firmó el acuerdo de venta de la sociedad holding Novo Activos Financieros España, S.A.U., propietaria del 100% del capital social de Novo Banco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., a la sociedad Team & Work 5000, S.L. propietario de Trea Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

El cierre de la operación de venta queda pendiente de la aprobación de las autorizaciones precisas por parte de los organismos correspondientes.

Plantilla

La plantilla de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 distribuida por categorías es la siguiente:

	2019		2018	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Altos directivos	3	1	3	1
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	3	3	3	5
Empleados de tipo administrativo	3	6	3	6
	9	10	9	12

Durante los ejercicios 2019 y 2018, 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 2019 y 2018.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2019 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 2019 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 servicios 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 29 de abril de 2019.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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.

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.

Los Administradores de la Sociedad han tenido en consideración la situación actual del Covid-19 así como sus posibles efectos en la economía en general y en la entidad en particular, no existiendo riesgo de continuidad en su actividad, tal como se ha detallado en la nota 3 de esta memoria, relativa a hechos posteriores.

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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2019 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2018.

La Sociedad está obligada a auditar las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018. 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.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

2.6 Elementos recogidos en varias partidas

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

2.7 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2019 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 2019 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 2019.

3. Hechos posteriores a la fecha del balance

La situación de alarma que se vive en la actualidad, derivada del brote de coronavirus COVID-19 detectado en la ciudad China de Wuhan y que ha sido calificada como pandemia por la Organización Mundial de la Salud, está teniendo un impacto muy significativo en la economía mundial. En el caso de España esta situación ya afecta a todo el territorio nacional y ha hecho que el Gobierno apruebe el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19 con el objeto de adoptar medidas para proteger la salud y seguridad de los ciudadanos, contener la progresión de la enfermedad y reforzar el sistema de salud pública. La declaración del estado de alarma afecta a todo el territorio nacional y tiene una duración de quince días naturales, si bien este plazo se puede prorrogar con autorización expresa del Congreso de los Diputados.

El impacto es desigual, pero grave en todos los sectores de actividad. La principal razón es el frenazo en el crecimiento económico en todo el mundo, que puede convertirse incluso en recesión en algunas economías, incluida la española, con el consecuente impacto en las empresas. Dicho impacto dependerá del periodo que sea necesario para la erradicación del virus.

El Consejo de Administración de la Sociedad, estima que la mencionada crisis tendrá un impacto negativo en la Sociedad, difícil de cuantificar en este momento, que puede afectar a:

- Flujo de suscripciones y reembolsos
- Dinámica comercial de la Sociedad

No obstante, de las estimaciones realizadas el citado impacto no pone en duda la continuidad y la viabilidad de la Sociedad en el corto plazo.

El Consejo de Administración de la Sociedad siguiendo las indicaciones del gobierno y de acuerdo con su plan de contingencia de riesgos ha ejecutado las siguientes acciones:

1. Implantar el sistema de teletrabajo para el 100% de la plantilla que realizar actividades que pueden ser realizadas desde su domicilio, dejando un pequeño número de empleados en las oficinas para cubrir todas las gestiones que no se pueden gestionar vía teletrabajo. La plantilla volverá a la actividad normal dentro de las oficinas cuando finalice el estado de alarma.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido comunicación alguna por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en relación con la aprobación de la venta indicada en la nota de Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio.

NOVO BANCO GESTION
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

No se han producido otros acontecimientos dignos de mención durante los meses transcurridos a partir del cierre del ejercicio 2019.

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 2019 y 2018, 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 sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento / de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco 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

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 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.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 2019 y 2018, 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 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.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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%

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
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

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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.

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.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.

Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

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.

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.



NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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.

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 2019 ascendieron a 24.501,44 Euros, siendo las aportaciones durante el ejercicio 2018 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.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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:

- 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.
- 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 una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.
- 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 2019 ha sido el siguiente:

	EUROS			
	Saldos al 31.12.18	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31.12.19
Capital escriturado	2.897.993,00	0,00	0,00	2.897.993,00
Prima de emisión	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva legal	2.863.371,27	0,00	0,00	2.863.371,27
Otras reservas				
Reservas voluntarias	2.065.171,85	0,00	-383.975,42	1.681.196,43
Reservas especiales	131.123,74	0,00	0,00	131.123,74
Resultado del ejercicio	-383.975,42	-887.260,00	383.975,42	-887.260,00
	7.573.684,44	-887.260,00	0,00	6.686.424,44

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 2019 y 2018 son 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 2019

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

Prima de emisión

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.

A cierre del ejercicio 2019 no hay prima de emisión.

En el ejercicio 2018 disminuye la prima de emisión como consecuencia de 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.

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.

Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias al 31 de diciembre de 2019 incluyen los beneficios no distribuidos generados, así como las pérdidas obtenidas por la Sociedad recogidas en esta cuenta hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

Reservas especiales

Las reservas especiales se corresponden con la reserva generada en la fusión con B.I. Gestión Colectiva, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, 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 2019 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	
	2019	2018
BASE DE REPARTO		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdidas)	887.260,00	383.975,42
TOTAL BASE DE REPARTO = TOTAL APLICACIÓN	887.260,00	383.975,42
APLICACIÓN A	2019	2018
Reservas voluntarias	-887.260,00	-383.975,42
TOTAL APLICACIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO	-887.260,00	-383.975,42

6. Información por segmentos

El detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019

	EUROS	
	2019	2018
Prestación de servicios	5.518.832,61	6.176.005,30

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

	EUROS	
	2019	2018
Mercado Nacional	5.518.832,61	6.176.005,30

7. Instrumentos financieros

Cartera de negociación

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2019 y 2018 han sido los siguientes:

EJERCICIO 2019	EUROS			
	Saldos al 31.12.18	Aumentos/ Traspasos	Disminuciones/ Traspasos	Saldos al 31.12.19
Valores representativos de deuda	479.804,00	0,00	-479.804,00	0,00
Instrumentos de capital	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
	480.804,00	0,00	-479.804,00	1.000,00

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

La Sociedad en junio de 2019 vendió los bonos que tenía en cartera, bonos emitidos por Novo Banco, S.A. que tenían una valoración de 300.000,00 Euros, por lo que durante el ejercicio se recoge un deterioro contra la cuenta de pérdidas y ganancias de 179.804,00 Euros.

Al 31 de diciembre de 2018 los bonos emitidos por Novo Banco S.A., con código ISIN PTBENJOM0015 tenían una valoración de 479.804,00 Euros.

Inversiones crediticias

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019

EJERCICIO 2019				EUROS
	Saldos al 31.12.18	Aumentos/ Traspasos	Disminuciones/ Traspasos	Saldos al 31.12.19
Crédito a intermediarios financieros	6.619.267,31	57.501.286,74	-58.141.515,24	5.979.038,81
Créditos a particulares	38.853,37	134.402,53	-37.255,26	136.000,64
Otros activos financieros	633.956,71	358.459,74	-1.258,99	991.157,46
	7.292.077,39	57.994.149,01	-58.180.029,49	7.106.196,91

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

El desglose del importe de créditos a intermediarios financieros a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

			EUROS	
	Saldos al 31.12.19	Saldos al 31.12.18		
Deudores por comisiones	528.408,17	453.159,47		
Intereses a corto plazo de créditos	491,51	2.235,62		
Bancos e instituciones de crédito c/p, euros	250.139,13	163.872,22		
Imposición a plazo fijo	5.200.000,00	6.000.000,00		
	5.979.038,81	6.619.267,31		

El apartado de deudores por comisiones a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 presenta un saldo de 528.408,17 Euros y 453.159,47 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 2019 y a 31 de diciembre de 2018 se corresponden con deudores por prestación de servicios.

El detalle de las imposiciones a plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

EJERCICIO 2019					EUROS
Valores	Fecha de contratación	Fecha de vencimiento	Tasa media rentabilidad	Capital	Intereses
Imposiciones a plazo fijo	23/10/2019	23/01/2020	0,05%	5.200.000,00	491,51

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

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).

Pasivos financieros a coste amortizado

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2019 y 2018 han sido los siguientes:

EJERCICIO 2019	EUROS			
	Saldos al 31.12.18	Aumentos/Trasposos	Disminuciones/Trasposos	Saldos al 31.12.19
Deudas con intermediarios financieros	523.075,34	4.801.642,18	-4.370.484,76	954.232,76

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

El importe de las deudas con intermediarios financieros a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se corresponde con acreedores por servicios recibidos.

8. Inmovilizado material

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2019 y 2018 han sido los siguientes:

	EUROS			
	Inversiones inmobiliarias	Activo material de uso propio	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
A) 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
B) SALDO FINAL BRUTO EJERCICIO 2018	0,00	1.136.147,37	0,00	1.136.147,37
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2019	0,00	1.136.147,37	0,00	1.136.147,37
(+) Resto de entradas	0,00	71.594,56	0,00	71.594,56
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2019	0,00	1.207.741,93	0,00	1.207.741,93
E) 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 trasposos	0,00	16.857,69	0,00	16.857,69
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2018	0,00	-1.106.295,35	0,00	-1.106.295,35
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2019	0,00	-1.106.295,35	0,00	-1.106.295,35
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-20.664,01	0,00	-20.664,01
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2018	0,00	-1.126.959,36	0,00	-1.126.959,36
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2018	0,00	0,00	0,00	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2018	0,00	0,00	0,00	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2019	0,00	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2019	0,00	0,00	0,00	0,00
INMOVILIZACIONES MATERIALES NETAS, SALDO FINAL EJERCICIO 2019	0,00	80.782,57	0,00	80.782,57

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad procedió a dar de baja los elementos que ya no estaban en uso, cuyo coste de adquisición ascendió a 18.417,81 Euros y su amortización acumulada de 16.857,69 Euros, lo cual supuso una pérdida de 1.560,12 Euros.

Elementos totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad tenía elementos de las inmovilizaciones materiales totalmente amortizados que seguían en uso por importe de 1.074.266,44 Euros y 987.775,73 Euros, respectivamente.

Corrección valorativa por deterioro

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no se han registrado correcciones valorativas por deterioro de los bienes del inmovilizado.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

9. Activos intangibles

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2019 y 2018 han sido los siguientes:

	EUROS		
	Fondo de comercio	Otro inmovilizado intangible	Total
A) 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
B) SALDO FINAL BRUTO EJERCICIO 2018	0,00	1.487.177,61	1.487.177,61
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2019	0,00	1.487.177,61	1.487.177,61
(+) Resto de entradas	0,00	65.448,90	65.448,90
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2019	0,00	1.552.626,51	1.552.626,51
E) 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
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2018	0,00	-1.397.138,67	-1.397.138,67
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2019	0,00	-1.397.138,67	-1.397.138,67
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-36.893,09	-36.893,09
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2019	0,00	-1.434.031,76	-1.434.031,76
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2018	0,00	0,00	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2018	0,00	0,00	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2019	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2019	0,00	0,00	0,00
INMOVILIZADO INTANGIBLE NETO, SALDO FINAL EJERCICIO 2019	0,00	118.694,75	118.694,75

Fondo de comercio

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad dio 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 2019 y 2018 la Sociedad tenía elementos de las inmovilizaciones intangibles totalmente amortizados que seguían en uso por importe de 1.285.070,09 Euros y 1.222.820,30 Euros, respectivamente.

Corrección valorativa por deterioro

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no se han registrado correcciones valorativas por deterioro de los bienes del inmovilizado intangible.

10. Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2019 la sociedad tiene dos arrendamientos operativos en vigor a la fecha, uno es con Novo Banco, S.A. Sucursal en España correspondiente al subarriendo del 17,22% de la Planta Sexta, Módulo "B" de las oficinas donde realiza su actividad sita en la C/ Príncipe de Vergara nº 112 de Madrid, el cual se formalizó a fecha 01 de enero de 2019 y el otro es con Utopicus Innovación Cultural, S.L. por servicios coworking en las oficinas, el cual se formalizó el 26 de enero de 2019, por duración de seis meses y prorrogación automática.

Al 31 de diciembre de 2018 el arrendamiento operativo en vigor era el mantenido con Novo Vanguarda, S.L. correspondiente al arrendamiento de las oficinas donde se realizaba su actividad hasta entonces, sito en la C/ Serrano, nº 88 de Madrid.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

El importe del gasto por arrendamientos ha ascendido durante los ejercicios 2019 y 2018 a 96.852,12 Euros y 195.009,76 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 2019 y a 31 de diciembre de 2018 a 1.812,95 Euros y 5.066,02 Euros, respectivamente.

Resto de activos

El desglose del importe resto de activos a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	EUROS	
	Saldos al 31.12.19	Saldos al 31.12.18
Fianzas y depósitos constituidos a L/P	1.640,00	11.300,64
Anticipo de remuneraciones	9.850,00	19.200,00
Gastos anticipados	107.495,37	89.687,24
	118.985,37	120.187,88

12. Planes de pensiones y otras prestaciones

La Sociedad ha abonado en el ejercicio 2019 un importe total a planes de aportación definida de 8.750,48 Euros, contabilizado como gasto del ejercicio en el epígrafe denominado Gastos de Personal de la cuenta de pérdidas y ganancias, siendo el importe recogido por el mismo concepto en las cuentas anuales del ejercicio 2018 de 7.561,74 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 2019 ha sido el siguiente:

	EUROS			
	Saldos al 31.12.18	Dotaciones	Aplicaciones	Saldos al 31.12.19
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	626,88	8.867,96	-8.907,20	666,12
Otras provisiones	110.505,51	0,00	-110.505,51	0,00
	111.132,39	8.867,96	-119.412,71	666,12

En relación con las 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.

Y respecto a la partida de Otras provisiones, recogía una provisión que aplica a su destino la Sociedad durante el ejercicio 2019 y por importe de 110.505,51 Euros, que cubría 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.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Durante el ejercicio 2018, finaliza el procedimiento 239/2010 a instancia de la Sociedad Ahorroc capital, Sociedad de inversión de Capital Variable, S.A. contra la gestora, la provisión dotada en cuentas ascendía a 280.145, 11 Euros, aplicando en el ejercicio 2018 la misma como consecuencia de la terminación del procedimiento con condena a la Sociedad.

Los administradores han tenido en cuenta las posibles contingencias que se pudieran derivar de la crisis provocada por el coronavirus (Covid19).

14. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Comisiones percibidas

El detalle de las comisiones percibidas en los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	EUROS	
	2019	2018
Comisión de gestión	5.329.932,19	5.921.049,21
Fondos de inversión	4.455.657,94	5.117.772,39
Sociedades de inversión de capital variable	866.717,58	736.241,12
Carteras	7.556,67	67.035,70
Comisión de administración	78.689,94	49.354,85
Sociedades de inversión de capital variable	78.689,94	49.354,85
Comisión de suscripciones y reembolsos	40.505,94	96.774,03
Fondos de inversión	40.505,94	96.774,03
Otras comisiones	69.704,54	108.827,21
	5.518.832,61	6.176.005,30

Comisiones pagadas

El detalle de las comisiones pagadas en los ejercicios 2019 y 2018 por clases es el siguiente:

	EUROS	
	2019	2018
Comisión de gestión retrocedidas	3.565.191,38	3.711.221,88
Fondos de inversión	2.961.390,01	3.303.911,64
Sociedades de inversión de capital variable	600.932,17	318.219,85
Carteras	2.869,20	89.090,39
	3.565.191,38	3.711.221,88

Intereses y rendimientos asimilados

El detalle de los intereses y rendimientos asimilados en los ejercicios 2019 y 2018, en función de su procedencia es el siguiente:

	EUROS	
	2019	2018
Depositos a la vista	88,55	168,58
Depositos a plazo	6.195,49	12.489,86
	6.284,04	12.658,44

Resultado de operaciones financieras

El detalle del resultado de operaciones financieras para los ejercicios 2019 y 2018, en función de su procedencia es el siguiente:

	EUROS	
	2019	2018
Cartera de negociación		
Valores representativos de deuda a C/P	179.804,00	140.196,00

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

15. Gastos de personal y otros gastos generales

Gastos de personal

El detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	EUROS	
	2019	2018
Sueldos, salarios y asimilados	1.069.986,14	1.129.681,93
Cargas sociales	399.995,80	397.486,52
Seguridad Social a cargo de la empresa	261.712,99	257.827,75
Aportaciones a sistemas compensación de pensiones - nota 12	8.750,48	7.561,74
Otros gastos sociales	129.532,33	132.097,03
	1.469.981,94	1.527.168,45

Gastos generales

El detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	EUROS	
	2019	2018
Arrendamientos y cánones - nota 10	96.852,12	195.009,76
Reparaciones y conservación	771,31	1.712,78
Servicios de profesionales independientes	305.091,32	288.059,97
Transportes	8.415,47	7.750,56
Primas de seguros	12.650,43	10.709,76
Servicios bancarios y similares	624,24	470,85
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	46.864,90	69.804,54
Suministros	447.373,10	478.683,21
Otros servicios	93.850,81	210.601,74
Tributos	50.171,92	85.527,57
Otros resultados de explotación		
Gastos excepcionales	521.519,70	51.163,30
Ingresos excepcionales	-93.640,57	-305.840,00
	1.490.544,75	1.093.654,04

Al 31 de diciembre de 2019 los gastos excepcionales se corresponden con las comisiones acordadas en el presente ejercicio, las cuales están calculadas en base a las operaciones de ejercicios anteriores.

16. Administraciones públicas y situación fiscal

Administraciones públicas

El desglose de los activos y pasivos fiscales corrientes al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 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 2019

EJERCICIO 2019	EUROS	
	Saldos deudores	Saldos acreedores
Hacienda Pública por IVA	0,00	525,00
Hacienda Pública por Impuesto Sociedades	7.392,08	0,00
Hacienda Pública por retenciones practicadas	0,00	157.215,37
Organismos de la Seguridad Social	0,00	24.924,72
	7.392,08	182.665,09

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

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 2019 la entidad tributa régimen de consolidación fiscal, siendo las sociedades pertenecientes a este grupo las siguientes:

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

Durante el ejercicio 2019 la cabecera del grupo fiscal presentó declaración complementaria del Impuesto sobre sociedades por el régimen de consolidación fiscal (modelo 220) correspondiente al ejercicio 2017 por la variación de la composición del grupo fiscal, grupo del que desaparece la entidad Novo Vanguarda, S.L. Dicha comunicación se realizó por la sociedad dominante del grupo fiscal a la Agencia Tributaria a través de los modelos habilitados para estos efectos.

El detalle del cálculo provisional del Impuesto sobre Sociedades individual de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2019 y el cálculo recogido en el Impuesto sobre Sociedades individual presentado del ejercicio 2018 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 2019

EJERCICIO 2019	EUROS		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Gastos	Ingresos	Diferencia
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-6.763.079,17	5.875.819,17	-887.260,00
	Aumentos	Disminuciones	Diferencia
Impuesto de Sociedades	0,00	-350.702,22	-350.702,22
Diferencias permanentes	0,00	0,00	0,00
Diferencias temporarias: Con origen en el ejercicio	0,00	0,00	0,00
Con origen en ejercicios anteriores	0,00	-4.042.507,19	-4.042.507,19
	0,00	-4.393.208,41	-4.393.208,41
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			0,00
Base imponible (resultado fiscal)			-5.280.469,41
Cuota (25%)			0,00
Deducciones			0,00
Gasto por Impuesto de Sociedades			0,00

EJERCICIO 2018	EUROS		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	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	51.394,56	0,00	51.394,56
Diferencias temporarias: Con origen en el ejercicio	140.196,00	0,00	140.196,00
Con origen en ejercicios anteriores	0,00	-2.593.540,51	-2.593.540,51
	191.590,56	-2.593.540,51	-2.401.949,95
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			0,00
Base imponible (resultado fiscal)			-2.785.926,37
Cuota (25%)			0,00
Deducciones			0,00
Gasto por Impuesto de Sociedades			0,00

Respecto al ejercicio 2019 los ajustes al resultado contable tienen el siguiente detalle:

Las diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores por el deterioro de las inversiones en bonos de Novo Banco y que en el momento de la venta en este ejercicio pasan a ser deducibles (nota 7), las diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores 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.

Respecto al ejercicio 2018 los ajustes al resultado contable tienen el siguiente detalle:

Las diferencias temporarias con origen en el ejercicio corresponden al deterioro de la participación en empresas del grupo y las diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores corresponden al

y
JAP
4

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 2019 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.

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 2019 de los activos por impuestos sobre beneficios diferidos es el siguiente:

	EUROS			
	Saldos al 31.12.18	Altas	Bajas	Saldos al 31.12.19
Activos por impuesto diferido:				
Activos por diferencias temporarias deducibles	210.718,87	0,00	-2.490,60	208.228,27
Créditos por pérdidas a compensar del ejercicio	180.995,51	0,00	0,00	180.995,51
	391.714,38	0,00	-2.490,60	389.223,78

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 eran las siguientes:

	EUROS		
	Tipo de gravamen	2019	2018
Ejercicio 2004	25%	539.230,93	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%	2.113.075,11	2.113.075,11
Ejercicio 2018	25%	1.373.153,08	0,00
		6.746.037,07	5.372.883,98

Las bases imponibles 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 2019 y 2018 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 2019

EJERCICIO 2019						EUROS
	Entidad dominante	Empresas de grupo	Empresas con control conjunto	Empresas asociadas	Miembros del organo de administraci3n y personal de alta direcci3n	Otras partes vinculadas
Ventas	--	--	--	--	--	--
Ventas de inmovilizado	--	--	--	--	--	--
Compras	--	--	--	--	--	--
Prestaci3n de servicios	--	--	--	--	--	--
Recepci3n de servicios	--	737.444,84	--	--	--	--
Ingresos financieros	--	--	--	--	--	--
Gastos financieros	--	--	--	--	--	--
Arrendamiento financiero	--	--	--	--	--	--
Transferencia de investigaci3n y desarrollo	--	--	--	--	--	--
Dotaci3n provisiones instrumentos patrimonio	--	--	--	--	--	--
Ingresos por intereses	--	6.284,05	--	--	--	--
Gastos por intereses	--	--	--	--	--	--
Dividendos recibidos	--	--	--	--	--	--
Dividendos y otros beneficios distribuidos	--	--	--	--	--	--
Garantias y avales recibidos	--	--	--	--	--	--
Garantias y avales prestados	--	--	--	--	--	--
Remuneraciones e indemnizaciones	--	--	--	--	--	--
Aportaciones a planes de pensiones o seguros de vida	--	--	--	--	--	--
Prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios	--	--	--	--	--	--

EJERCICIO 2018						EUROS
	Entidad dominante	Empresas de grupo	Empresas con control conjunto	Empresas asociadas	Miembros del organo de administraci3n y personal de alta direcci3n	Otras partes vinculadas
Ventas	--	--	--	--	--	--
Ventas de inmovilizado	--	--	--	--	--	--
Compras	--	--	--	--	--	--
Prestaci3n de servicios	--	--	--	--	--	--
Recepci3n de servicios	--	1.081.803,20	--	--	--	--
Ingresos financieros	--	--	--	--	--	--
Gastos financieros	--	--	--	--	--	--
Arrendamiento financiero	--	--	--	--	--	--
Transferencia de investigaci3n y desarrollo	--	--	--	--	--	--
Dotaci3n provisiones instrumentos patrimonio	--	--	--	--	--	--
Ingresos por intereses	--	12.658,44	--	--	--	--
Gastos por intereses	--	--	--	--	--	--
Dividendos recibidos	--	--	--	--	--	--
Dividendos y otros beneficios distribuidos	--	--	--	--	--	--
Garantias y avales recibidos	--	--	--	--	--	--
Garantias 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 2019 y 2018 son propias del trfico ordinario y han sido realizadas en condiciones normales de mercado.

Handwritten signatures and initials, including 'JPP' and 'M'.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración durante los ejercicios 2019 y 2018 ascendió a 40.000,00 Euros cada ejercicio y la remuneración percibida por la dirección ejecutiva ascendió a 184.192,16 Euros y 176.999,45 Euros, respectivamente.

Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos con partes vinculadas de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

EJERCICIO 2019						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	--	5.200.000,00	--	--	--	--
Cuentas corrientes	--	991.157,46	--	--	--	--
Clientes	--	--	--	--	--	--
Deudores	--	--	--	--	--	--
Anticipos concedidos	--	--	--	--	--	--
Otros	--	491,51	--	--	--	--
	--	6.191.648,97	--	--	--	--
SALDOS ACREEDORES						
Prestamos recibidos	--	--	--	--	--	--
Cuentas corrientes	--	--	--	--	--	--
Proveedores	--	--	--	--	--	--
Acreedores	--	577.819,46	--	--	--	--
Anticipos recibidos	--	--	--	--	--	--
Otros	--	--	--	--	--	--
	0,00	577.819,46	--	--	--	--
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	--	--	--	--
Clientes	--	--	--	--	--	--
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	--	--	--	--

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

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad no ha recibido reclamaciones significativas por lo que no hay asuntos significativos que destacar en este apartado, únicamente se recibió una reclamación en cuanto a la desestimación de una orden de venta de unas acciones por uno de los accionistas de una sicav, orden de venta que fue desestimada por la gestora porque habría derivado en una situación de desequilibrio patrimonial para la sociedad de inversión de capital variable objeto de la venta, por lo que concluye que la actuación de la gestora fue adecuada y se desestimó la reclamación del cliente.

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad no recibió reclamaciones significativas, únicamente se recibió una reclamación en cuanto al plazo de ejecución de un expediente, la cual fue resuelta en forma y plazo.

19. Información sobre medio ambiente

Durante los ejercicios 2019 y 2018, 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 presentadas garantías ante terceros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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:

	2019	2018
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	59,25	56,04
Ratio de operaciones pagadas	61,19	56,49
Ratio de operaciones pendientes de pago	50,28	51,49
	Euros	Euros
Total pagos realizados	4.370.484,76	5.334.617,45
Total pagos pendientes	948.373,65	517.216,23

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 2019 y 2018, el importe de los honorarios devengados por trabajos de auditoría de la Sociedad ha ascendido a 12.259,68_Euros y 12.078,50 Euros respectivamente.

Adicionalmente, durante los ejercicios 2019 y 2018, se han devengado por parte del auditor por servicios profesionales relacionados con la auditoría y otros servicios la cantidad de 2.987,65 Euros y 2.943,50 Euros, respectivamente.

Y
A
JPP
4

NOVO BANCO GESTION

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 encuadra 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

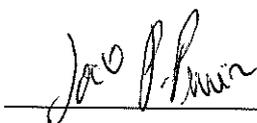
La sociedad gestiona de forma prudente el riesgo de liquidez, intentando en todo momento mantener el suficiente efectivo en cuenta corriente, depósitos y deuda española para atender a sus obligaciones de pago en forma y plazo.

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.

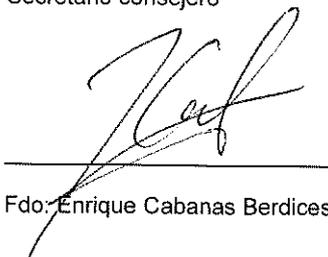
Madrid, 18 de mayo de 2020

El presidente



Fdo: João Carlos da Piedade Ferreira de Pinar Pereira

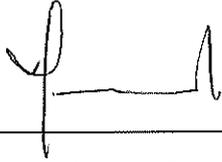
Secretario consejero



Fdo: Enrique Cabanas Berdices

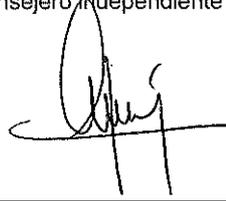
NOVO BANCO GESTION
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

El vocal



Fdo: Ana Paula Saraiva Marcelo Grave Rodrigues

El 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).

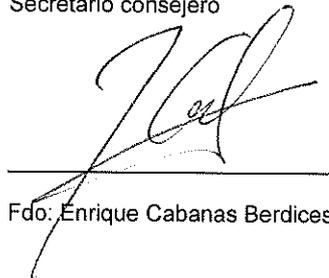
Madrid, 18 de mayo de 2020

El presidente



Fdo: João Carlos da Piedade Ferreira de Pinar Pereira

Secretario consejero



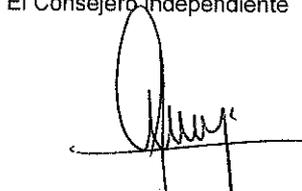
Fdo: Enrique Cabanas Berdices

El vocal



Fdo: Ana Paula Saraiva Marcelo Grave Rodrigues

El 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 2019

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

Durante el año 2019 nos hemos encontrado con un mercado completamente distinto a como termino el fatídico 2018. Ante aquellos retrocesos generalizados en todos los activos que se dieron durante el año 2018, especialmente en el último trimestre, nuestras carteras durante el ejercicio 2019 cierran el año con importantes recuperaciones, aunque en algunas de ellas han mostrado una peor evolución que los principales índices de referencia mundiales. Aquel cuarto trimestre del 2018, los mercados experimentaron retrocesos que considerábamos difícilmente justificables, esta Gestora continuó recomendando mantener una exposición a bolsas, concentrada en EE.UU. y Europa en detrimento de los emergentes, cuya situación era cada vez más confusa por la transición de modelo económico de desarrollo que estaban experimentando.

Durante el ejercicio 2019, desde una perspectiva global, las economías desarrolladas han disfrutado de: pleno empleo, inflación irrelevante, tipos cero o extremadamente bajos, bancos centrales procíclicos, liquidez extrema, un Brexit no destructivo, relaciones comerciales reconduciéndose, beneficios empresariales moderados, indicadores macro mejorando allí donde se habían debilitado (con excepción de los emergentes), probabilidad de estímulos fiscales y riesgos geopolíticos a la baja.

Más allá de los tweets de Trump de mayo y de las amenazas de Brexit duro del premier británico B. Johnson, nuestra Gestora ha mantenido un elevado grado de confianza en la continuidad de la expansión económica global (aunque a nivel doméstico, en España, haya perdido fuerza por la situación política).

Los mercados de renta fija y de renta variable se han mostrado muy sólidos y nos han ofrecido un gran recorrido al alza. Esta sostenibilidad del ciclo económico, de los resultados empresariales y, como consecuencia directa, también del mercado, nos llevó a elevar durante todo el año nuestros niveles de exposición de renta variable en las carteras. Durante el año no hemos identificado nada especialmente preocupante, salvo algún miedo irracional, que resulto imprevisible. Nuestro escenario principal ha estado anclado en que se detenía la pérdida de tracción del ciclo expansivo global. Veíamos que Europa consolidaba su reactivación y que en los EE.UU. había una clara recuperación del impulso económico. Siempre consideramos poco probable la involución hacia una recesión. Nuestra visión sobre Europa se ha visto muy reforzada porque identificamos síntomas de reactivación en los datos macro, aunque aún nos parezcan incipientes.

Nuestras principales inversiones se han visto favorecidas por los buenos resultados en sectores como, Tecnología, Eléctricas e Infraestructuras. Esta selección nos ha proporcionado buenos resultados en este año y creemos que seguirá haciéndolo. En bonos europeos preferimos soberanos periféricos y corporativos, mientras en que en EE.UU. sólo hemos invertido en bonos soberanos. Es importante advertir sobre la gran dificultad que supone conseguir retornos positivos con los bonos. El atractivo de las bolsas nos parece más claro; pensamos que hacia ellas continuará dirigiéndose la elevada liquidez disponible que hay en el mercado.

El resultado del ejercicio 2019 ascendió a unas pérdidas antes del impuesto sobre beneficios de 1.237.962,22 Euros, aumentando en 853.986,80 Euros las pérdidas del ejercicio anterior que ascendieron a 383.975,42 Euros.

Durante el ejercicio 2019 han disminuido los beneficios por comisiones percibidas por importe de 657.172,69 Euros al pasar de 6.176.005,30 Euros al 31 de diciembre de 2018 a 5.518.832,61 Euros al 31 de diciembre de 2019.

También se ha producido una reducción en las comisiones pagadas por importe de 146.030,50 Euros, al pasar de 3.711.221,88 Euros a 31 de diciembre de 2018 a un importe de 3.565.191,38 Euros a 31 de diciembre de 2019.

Otra de las partidas que ha disminuido es la de gastos de personal por importe de 57.186,51 Euros, pasando de 1.527.168,45 Euros a 31 de diciembre de 2018 a un importe de 1.469.981,94 Euros a 31 de diciembre de 2019.

El resultado del ejercicio 2019 se ve corregido por el menor gasto por impuesto sobre beneficios consecuencia de la compensación de bases imponibles negativas de la sociedad por el grupo fiscal por importe de 350.702,22 Euros, resultando unas pérdidas del ejercicio 2019, después de impuestos, en línea con las del ejercicio anterior.

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 2019 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores distintos a los que se señalan en la memoria de las cuentas anuales adjunta.

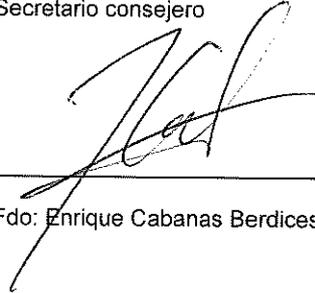
Madrid, 18 de mayo de 2020

El presidente



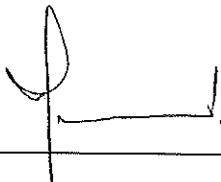
Fdo: João Carlos da Piedade Ferreira de Pinar Pereira

Secretario consejero



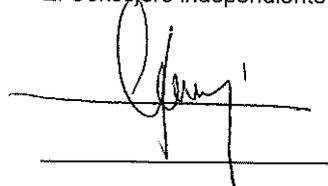
Fdo: Enrique Cabanas Berdices

El vocal



Fdo: Ana Paula Saraiva Marcelo Grave Rodrigues

El 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 2019, contenidas en un documento de 38 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.

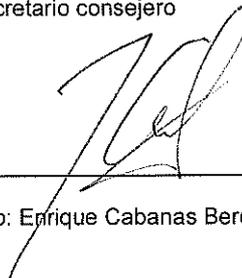
Madrid, 18 de mayo de 2020

El presidente



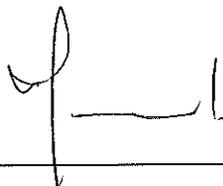
Fdo: João Carlos da Piedade Ferreira de Pinar Pereira

Secretario consejero



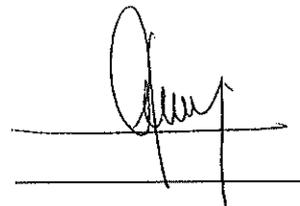
Fdo: Enrique Cabanas Berdices

El vocal



Fdo: Ana Paula Saraiva Marcelo Grave Rodrigues

El Consejero independiente



Fdo: Juan José Pérez Sáez

**CERTIFICADO DEL SECRETARIO DEL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA**

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión formulados por el Consejo de Administración de Novo Banco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en su reunión de fecha 18 de mayo de 2020, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por el accionista único de la sociedad gestora, certifico los siguientes aspectos:

1. Que las cuentas anuales y el informe de gestión han sido aprobados por todos los miembros del consejo de administración de la sociedad gestora en la fecha anteriormente indicada.
2. Que las cuentas anuales y el informe de gestión han sido aprobados en conformidad en la reunión del consejo de administración de la sociedad gestora.
3. Que las cuentas anuales y el informe de gestión adjuntas son las mismas que se firmaron en el momento de su formulación por la sociedad gestora.

Y para que conste visto todas las hojas que componen las cuentas anuales y el informe de gestión y que presento adjuntas a este certificado que también firmo con fecha 18 de mayo de 2020

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



D. Enrique Cabanas Berdices

Secretario del Consejo de Administración