

**EDM GESTIÓN,
S.A., SOCIEDAD
GESTORA DE
INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN
COLECTIVA**

Cuentas Anuales Abreviadas
31 de diciembre de 2013

Informe de Gestión
Ejercicio 2013

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Abreviadas

A los Accionistas de
EDM Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de EDM Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (la "Sociedad") que comprenden el balance abreviado al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, el estado de cambios en el patrimonio neto abreviado y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas adjuntas, los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales abreviadas, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales abreviadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales abreviadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de EDM Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva al 31 de diciembre de 2013 así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de EDM Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.

Albert Rosés Noguer

4 de abril de 2014

COLLEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

KPMG

Any 2014 Núm. 20/14/02335
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

EDM GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Balances abreviados
31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en euros con dos decimales)

Activo	Nota	2013	2012	Pasivo y Patrimonio Neto	Nota	2013	2012
Tesorería	6	5.294,71	1.038,86	Pasivos financieros a coste amortizado	13	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	7	3.719.721,84	1.694.481,31	Deudas con intermediarios financieros		1.637.017,98	360.279,37
Instrumentos de patrimonio				Deudas con particulares		1.637.017,98	360.279,37
		3.719.721,84	1.694.481,31				
Inversiones crediticias	8	5.148.357,11	770.249,90	Derivados de cobertura			
Crédito a intermediarios financieros				Pasivos fiscales	11	364.452,02	100.947,12
Activo Material	9	177.469,53	31.736,32	Corrientes		169.443,70	120.373,38
De uso propio				Diferidos			
Activos fiscales	11	83.950,92	-			533.895,72	221.320,50
Corrientes				Resto de pasivos	12	536.349,89	48.726,03
Diferidos		-	-				
				Total pasivo		2.707.263,59	630.325,90
		83.950,92	-				
Resto de activos	12	69.321,03	16.110,86	Fondos propios	14		
				Capital		508.195,00	508.195,00
Total activo		9.204.115,14	2.513.617,25	Escriturado		4.528.159,69	982.295,26
				Reservas		1.074.322,36	121.124,18
				Resultado del ejercicio			
						6.110.677,05	1.611.614,44
Otras cuentas de orden	15	745.863.194,30	367.172.317,60	Ajustes por valoración			
Patrimonio gestionado				Activos financieros disponibles para la venta		386.174,50	271.676,91
Resto de patrimonio en gestión		694.138.910,33	-				
discrecional de carteras		183.214.418,52	50.429.032,60				
Patrimonio comercializado				Total pasivo y patrimonio neto		9.204.115,14	2.513.617,25
		1.623.216.523,13	417.601.350,20				

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

EDM GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados a
31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresadas en euros con dos decimales)

	Nota	2013	2012
Intereses y rendimientos asimilados	16 (b)	456,10	89,78
Margen de Intereses		456,10	89,78
Comisiones percibidas	16 (c)	9.684.176,59	3.075.032,39
Comisiones pagadas	16 (c)	(1.079.826,88)	(117.006,11)
Resultado de operaciones financieras (neto)			
Cartera de negociación		126.517,01	70.053,02
Otros		(13.889,10)	(3.006,53)
Otras cargas de explotación		(543.068,62)	(239.849,82)
Margen Bruto		8.174.365,10	2.785.312,73
Gastos de personal	16 (d)	(3.967.643,78)	(1.343.733,87)
Gastos generales	16 (e)	(2.641.632,49)	(1.266.545,51)
Amortizaciones	9	(33.054,38)	(4.882,51)
Resultado de la actividad de explotación		1.532.034,45	170.150,84
Otras ganancias		6.610,31	4.517,87
Resultado antes de impuestos		1.538.644,76	174.668,71
Impuesto sobre beneficios	17	(464.322,40)	(53.544,53)
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas		1.074.322,36	121.124,18
Resultado del ejercicio		1.074.322,36	121.124,18
Beneficio por acción (en euros)			
Básico		86,67	9,77

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

EDM GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto abreviado correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2013

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado abreviado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2013

Resultado del ejercicio	1.074.322,36
Otros ingresos y gastos reconocidos	-
Activos financieros disponibles para la venta	89.050,31
Plusvalías por valoración	(26.715,09)
Impuesto sobre beneficios	62.335,22
	<u>1.136.657,58</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u>1.136.657,58</u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2013

	Capital Escriturado	Reserva legal	Otras Reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por Cambio de valor	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	508.195,00	101.639,00	880.656,26	121.124,18	271.676,91	1.883.291,35
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.074.322,36	62.335,22	1.136.657,58
Operaciones con socio o propietarios						
Distribución del beneficio del ejercicio 2012	-	-	121.124,18	(121.124,18)	-	-
Reservas	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Incorporaciones por fusión	-	220.300,99	3.204.439,26	-	52.162,37	3.476.902,62
Saldos al 31 de diciembre de 2013	508.195,00	321.939,99	4.206.219,70	1.074.322,36	386.174,50	6.496.851,55

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

EDM GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

(Expresado en euros con dos decimales)

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto abreviado correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2012

A) Estado abreviado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2012

Resultado del ejercicio	121.124,18
Otros ingresos y gastos reconocidos	-
Activos financieros disponibles para la venta	132.792,51
Plusvalías por valoración	(39.837,75)
Impuesto sobre beneficios	
	<u>92.954,74</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u>214.078,92</u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2012

	Capital Escriturado	Reserva legal	Otras Reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por Cambio de valor	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	508.195,00	101.639,00	2.069.149,68	111.506,58	178.722,17	2.969.212,43
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	121.124,18	92.954,74	214.078,92
Operaciones con socio o propietarios						
Distribución del beneficio del ejercicio 2011						
Reservas	-	-	111.506,58	(111.506,58)	-	-
Dividendos	-	-	(1.300.000,00)	-	-	(1.300.000,00)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>508.195,00</u>	<u>101.639,00</u>	<u>880.656,26</u>	<u>121.124,18</u>	<u>271.676,91</u>	<u>1.883.291,35</u>

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

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

31 de diciembre de 2013

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

EDM Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante la Sociedad) se constituyó en Barcelona bajo la denominación Pas Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, por un período de tiempo indefinido, el 16 de julio de 1986.

Con fecha 16 de junio de 1989 adoptó la denominación de EDM Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

Las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva se regulan por la Ley 24/1988, de 28 de julio, por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, por el Real Decreto 91/2001, de 2 de febrero, por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio por el que se aprueba el Reglamento de Desarrollo de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre de instituciones de inversión colectiva, por la Circular 6/2009, de 9 de diciembre, por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, la Ley 26/2003, de 17 de julio, por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, por la Ley 3/2009 de 3 de abril sobre modificaciones estructurales de las Sociedades Mercantiles y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- El capital mínimo será de 300.000 euros. Deberá desembolsarse íntegramente y en efectivo en el momento de la constitución.
- Mantenimiento de unos recursos propios mínimos de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase nota 13 (c)).
- Los recursos propios de la Sociedad deberán estar invertidos, al menos, en un 60%, en valores admitidos a negociación en Bolsas de Valores o en otros mercados o sistemas organizados de negociación ubicados en un estado miembro de la OCDE, siempre que, en ambos casos, cumplan que se trate de mercados con funcionamiento regular, estén supervisados por la autoridad del Estado en que tengan su sede y dispongan de reglas de funcionamiento, transparencia, acceso y admisión a negociación similares a las exigidas en la normativa española a los mercados secundarios oficiales, en cuentas a la vista, o en depósitos en entidades de crédito. Dentro de este 60% podrán computar sus inversiones en participaciones o acciones de Instituciones de Inversión Colectiva, incluidas las que gestionen, excepto las Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y las Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre.

La Sociedad fue inscrita con el número 49 en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 14 de noviembre de 1986.

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Su objeto social exclusivo Administración, representación y gestión de Instituciones de Inversión Colectiva, la gestión de suscripciones y reembolso de Instituciones de Inversión Colectiva, la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones, la administración, representación, gestión y comercialización de fondos de capital riesgo, el asesoramiento sobre inversiones, la custodia y administración de las participaciones de los fondos de inversión y de las acciones de sociedades de inversión comercialización de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva. Asimismo, con fecha 13 de diciembre de 2013 la CNMV inscribió la ampliación del programa de actividades al objeto de recoger la actividad de gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, autorizada por Orden del Ministro de Economía y Competitividad de 30 de septiembre de 2013, así como la comercialización de IIC extranjeras. Al 31 de diciembre de 2013 tiene asignada la gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva que se detalla en el Anexo I.

Con fecha 29 de mayo de 2013 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el proyecto de fusión por absorción de la Sociedad (sociedad absorbente) y EDM Servicios Financieros, S.A., A.V. (sociedad absorbida).

Con fecha 20 de junio de 2013 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó la fusión por absorción en virtud del cual la Sociedad absorberá a EDM Servicios Financieros, S.A., A.V. (sociedad absorbida) con entera transmisión, asunción, y subrogación de todos los bienes, derechos, obligaciones, acciones y contratos que integran el patrimonio de la sociedad absorbida y, por tanto, incorporando en bloque todos sus activos y pasivos a la Sociedad, con extinción de EDM Servicios Financieros, S.A., A.V. y la anulación de la totalidad de las acciones representativas de su capital social.

La fusión por absorción no ha producido ningún aumento de capital en la sociedad absorbente, al estar ambas sociedades, íntegramente participadas, de forma directa, por un único e idéntico socio, la entidad dominante del Grupo EDM, EDM Holding, S.A.

Con fecha 18 de noviembre de 2013 se elevó a público la fusión por absorción con su correspondiente inscripción en el Registro Mercantil el 27 de noviembre de 2013.

La Sociedad forma parte de un grupo consolidable de entidades financieras de los previstos en el artículo 86 de la Ley 24/1988 de 28 de julio modificado por la Ley 47/2007 de 19 de diciembre, junto con las siguientes entidades:

- EDM Holding, S.A. (entidad dominante)
- EDM Fund Management S.A. (Luxemburgo)
- EDM Asset Management, Ltd. (República de Irlanda)

Los Administradores de EDM Holding, S.A., han formulado el 28 de marzo de 2014 las cuentas anuales consolidadas de EDM Holding, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2013, que muestran unos beneficios consolidados de 3.272.257,78 euros y un patrimonio neto consolidado de 12.906.975,29 euros.

La Sociedad tiene su domicilio social en Avda. Diagonal 399, 3º-1ª Barcelona.

(Continúa)

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

(a) Imagen fiel

Estas cuentas anuales abreviadas se han formulado a partir de los registros contables de EDM Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

Las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2013 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V. con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El Consejo de Administración de la Sociedad estima que las cuentas de 2013 serán aprobadas sin variaciones significativas.

(b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance abreviado, de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, del estado de cambios en el patrimonio neto abreviado y de la memoria abreviada, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas en Junta General de Accionistas el 12 de abril de 2013. Asimismo, tal y como se describe en la nota 1 de esta memoria, la incorporación de los activos y los pasivos de la Sociedad fusionada ha de considerarse en cualquier comparación de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2013 con las del ejercicio anterior.

Con el fin de permitir la adecuada comprensión y comparación de la situación financiera y patrimonial de la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 con la de 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo, se presentan en el Anexo I de esta memoria las cuentas individuales de EDM Servicios Financieros, S.A., Agencia de Valores a 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo con la normativa contable aplicable a operaciones de fusión entre sociedades del mismo grupo, la fecha efecto de la fusión se ha efectuado con carácter retroactivo a 1 de enero de 2013 (nota 3).

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

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

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales abreviadas fueron las estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades y de activos y pasivos fiscales diferidos (véanse notas 11 y 17).

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2013, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Combinaciones de Negocios

Con fecha 29 de mayo de 2013, el Consejo de Administración de EDM Gestión, S.A., SGIIC (en adelante Sociedad Absorbente), aprobó el proyecto de fusión por absorción de EDM Servicios Financieros, S.A., A.V. (en adelante Sociedad absorbida), posteriormente consignada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha 20 de Junio de 2013. A 19 de noviembre de 2013 se ha otorgado la escritura de fusión por absorción, inscribiéndose la misma en el Registro Mercantil el 27 de Noviembre de 2013.

Los aspectos más significativos de la fusión por absorción realizada en el ejercicio 2013 son los siguientes:

- La fecha a partir de la cual las operaciones de la Sociedad absorbida habrán de considerarse realizadas a efectos contables por la Sociedad absorbente será el 1 de enero de 2013, de acuerdo con el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas que entre otros, establece que las fusiones y escisiones entre empresas del grupo, siempre que exista un control previo, la fecha a efectos contables será la de inicio del ejercicio en el que se aprueba la fusión, siempre que sea posterior al momento de incorporación de las sociedades al Grupo.
- La fusión entre la Sociedad absorbente y la Sociedad absorbida se aprobó de conformidad con el artículo 49 de la Ley de Modificaciones Estructurales (LME) mediante la absorción por parte de la primera con la disolución sin liquidación de la segunda y traspaso en bloque de todo su patrimonio a la sociedad absorbente que adquiere, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida, sin ampliar capital (véase nota 14), y ajustándose al Proyecto de Fusión de fecha 29 de mayo de 2013 e inscrita la escritura de fusión en el Registro Mercantil de Barcelona el 27 de noviembre de 2013.

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Se incorporan en el Anexo I de esta memoria los Estados Financieros de EDM Servicios Financieros, S.A., AV (auditados por KPMG, S.L.) a 31 de diciembre de 2012.

Los activos y pasivos de la Sociedad absorbida reconocidos en la fecha de adquisición, han sido los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>2012</u>	<u>Pasivo y Patrimonio Neto</u>	<u>2012</u>
Tesorería	3.412,86	Pasivos financieros a coste amortizado	
Activos financieros disponibles para la venta		Deudas con particulares	584.405,10
Instrumentos de capital	251.393,53		584.405,10
	251.393,53	Derivados de cobertura	
Inversiones crediticias		Pasivos fiscales	
Crédito a intermediarios financieros	1.852.199,66	Corrientes	287.405,77
Crédito a particulares	1.929.423,64	Diferidos	22.355,23
	3.781.623,30		309.761,00
Activo material		Resto de pasivos	81.294,18
De uso propio	73.286,56		975.460,28
Resto de activos	86.329,36	Total pasivo	
Total activo	4.196.045,61		

El incremento en el neto patrimonial asciende a 3.220.585,33 de euros, incorporado en recursos propios equivalente al patrimonio neto de la sociedad absorbida a 31 de diciembre de 2012. Durante el ejercicio 2013 y a fin de compensar las pérdidas que tenía registradas EDM Servicios Financieros, S.A., AV. a 31 de diciembre de 2012, EDM Holding, S.A. suscribió una ampliación de capital en EDM Servicios Financieros, S.A., A.V. para compensar dichas pérdidas por importe de 256.317,29 euros. Es por ello que el importe total del neto patrimonial incorporado a la Sociedad por la fusión comentada asciende a 3.476.902,62 euros.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor.

(Continúa)

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(b) Instrumentos financieros

• Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

- Transferencia de activos financieros

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

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

- Criterios para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

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

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

(Continúa)

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

- Deterioro de valor de activos financieros

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

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

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

- Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

(c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

(Continúa)

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

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

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

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

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

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios, se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable.

(d) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

(e) Inmovilizado material

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

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

(Continúa)

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Instalaciones técnicas	Lineal	12
Maquinaria	Lineal	10
Uillaje	Lineal	10
Otras instalaciones	Lineal	17
Mobiliario	Lineal	10
Equipos para proceso de información	Lineal	4
Elementos de transporte	Lineal	7

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(f) Arrendamientos

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

• Arrendamientos operativos

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

(g) Fianzas

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

(Continúa)

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

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

• Comisiones

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

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

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

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

• Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

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

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

(i) Gastos de personal

• Indemnizaciones por despido

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

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

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

(Continúa)

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(j) Impuesto sobre beneficios

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

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Tal y como se menciona en la nota 1 de esta memoria abreviada, la Sociedad forma parte de un grupo consolidable de entidades financieras (en adelante el Grupo), varias sociedades de dicho Grupo, del que EDM Holding, S.A. es la sociedad dominante, tributa en régimen de declaración consolidada.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tribulación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal, se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, considerando el grupo fiscal como sujeto pasivo.

La Sociedad dominante del Grupo registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo (abono) a Créditos (Deudas) con empresas del grupo y asociadas.

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

El importe de la deuda (crédito) correspondiente a las sociedades dependientes se registra con abono (cargo) a Deudas (Créditos) con empresas del grupo y asociadas.

(k) Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones

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

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad ha devengado aportaciones al Fondo por importe de 67.235,76 euros, y se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada.

(l) Recurso de clientes fuera de balance

La Sociedad registra en el epígrafe de "Otras cuentas de orden-Patrimonio gestionado", el valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, del patrimonio de las instituciones de inversión colectiva gestionadas.

La Sociedad registra en cuentas de orden los recursos de clientes fuera del balance de situación abreviado, entre los que destacan los siguientes:

- Carteras gestionadas. Recoge por su valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado abreviado afectado, los valores y otros instrumentos financieros de terceros que la Sociedad gestiona, según lo establecido en los contratos de gestión firmados con cada cliente.

(m) Transacciones con partes vinculadas

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

(5) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Euros
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>1.074.322,36</u>
<u>Distribución</u>	
A reserva voluntaria	<u>1.074.322,36</u>
Beneficio del ejercicio	<u>1.074.322,36</u>

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

La distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 aprobada por la Junta General de Accionistas de 12 de abril de 2013, es la siguiente:

	Euros
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	121.124,18
<u>Distribución</u>	
A reserva voluntaria	121.124,18
Beneficio del ejercicio	121.124,18

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	321.939,99	101.639,00

Las reservas de la Sociedad designadas como de libre distribución, así como el beneficio del ejercicio, no están sujetas a limitaciones para su distribución.

(6) Tesorería

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre a 2013 y 2012 es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Caja y bancos	5.294,71	1.038,86

Este epígrafe está en su totalidad denominados en euros.

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(7) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de los activos financieros disponibles para la venta es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Acciones y participaciones en cartera interior		
No cotizadas	2.020,00	-
Cotizadas	1.804.162,88	901.075,99
	1.806.182,88	901.075,99
Acciones y participaciones en cartera exterior		
Cotizadas	1.913.538,96	793.405,32
	1.913.538,96	793.405,32
	<u>3.719.721,84</u>	<u>1.694.481,31</u>

	Euros	
	2013	2012
En euros	3.472.102,52	1.694.481,31
En moneda extranjera (USD)	247.619,32	-
	<u>3.719.721,84</u>	<u>1.694.481,31</u>

Un detalle de la composición de acciones y participaciones cotizadas y no cotizadas es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
EDM Capital Selection Fund €	247.619,32	-
EDM American Growth €, S.I.C.A.V.	33.479,92	-
EDM Strategy S.I.C.A.V. (Clase R)	225.618,06	194.461,80
EDM High Yield SD, S.I.C.A.V.	1.042.851,06	17.814,36
EDM Credit Portfolio €, S.I.C.A.V.	363.970,60	581.129,16
EDM Ahorro F.I.	365.175,70	547.864,99
EDM Renta F.I.	1.006.009,18	-
EDM Cartera F.I.	432.978,00	353.211,00
Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.	2.020,00	-
	<u>3.719.721,84</u>	<u>1.694.481,31</u>

Las instituciones de inversión colectiva son valoradas y contabilizadas por su valor razonable, tomando el valor liquidativo del fondo facilitado por la sociedad gestora de los mismos al final de cada mes.

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

El importe de la variación neta en el valor razonable durante el ejercicio y la acumulada desde la designación de los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto ha sido de 114.497,59 y 386.174,50 euros, respectivamente (92.954,74 y 271.676,91 euros respectivamente en 2012). Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Patrimonio Neto-Ajustes por cambio de valor" al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad no tiene activos financieros clasificados bajo este epígrafe del balance abreviado clasificados como dudosos, ni ha constituido correcciones de valor.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad no mantiene activos de este epígrafe del balance abreviado dados ni recibidos en préstamo.

(8) Inversiones Crediticias

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre a 2013 y 2012 es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Crédito a intermediarios financieros		
Deudores por comisiones pendientes	972.717,71	546.867,38
Depósitos a la vista	2.937.977,61	223.382,52
Otros créditos	2.646,10	-
Créditos a particulares		
Otros créditos y anticipos	1.235.015,69	-
	<u>5.148.357,11</u>	<u>770.249,90</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad no tiene activos clasificados como dudosos correspondientes a este epígrafe del balance.

Las inversiones crediticias se encuentran denominadas en euros y tienen vencimientos inferiores a un año.

a) Deudores por comisiones pendientes

Este saldo incluye las comisiones de gestión y asesoramiento de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Sociedad pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (véase nota 18 (a)).

b) Depósitos a la vista

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, depósitos a la vista incluyen los saldos de efectivo depositados en cuentas a la vista en diversas entidades de crédito.

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

c) Otros Créditos

Este epígrafe incluye, principalmente, los saldos pendientes de cobro correspondientes a las comisiones devengadas por el asesoramiento en inversiones y comercialización de EDM Internacional, S.I.C.A.V. domiciliada en Luxemburgo y gestionada por EDM Fund Management, S.A. (nota 16 (c)).

d) Crédito a particulares

El saldo de este epígrafe del balance abreviado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a saldos deudores con clientes por gestión y asesoramiento de carteras y un anticipo a EDM Holding, S.A. por 799.583,31 y 1.630.583,30 euros, respectivamente, que se corresponde a anticipos de facturación entre ambas empresas del Grupo (véase nota 18 (a)).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no hay intereses devengados pendientes de vencimiento de importe significativo.

(9) Inmovilizado Material

El detalle y movimiento de este capítulo del balance abreviado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013				
	Euros				
	Instalaciones técnicas y Otras Instalaciones	Maquinaria y utillaje	Mobiliario	Elementos de transporte	Total
Coste al 1 de enero de 2013	-	-	-	36.618,83	36.618,83
Incorporación por fusión	110.099,99	8.715,46	17.328,09	192.814,73	328.958,27
Altas	-	-	-	117.361,09	117.361,09
Bajas	-	-	-	(122.361,32)	(122.361,32)
Coste al 31 de diciembre de 2013	110.099,99	8.715,46	17.328,09	224.258,85	360.402,39
Amortización acumulada al 1 de enero de 2013	-	-	-	(4.882,51)	(4.882,51)
Incorporación por fusión	(110.012,75)	(8.715,46)	(17.328,09)	(119.528,17)	(255.584,47)
Amortizaciones	(53,55)	-	-	(27.411,00)	(27.464,55)
Bajas	-	-	-	104.998,67	104.998,67
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2013	(110.066,30)	(8.715,46)	(17.328,09)	(46.823,01)	(182.932,86)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013	33,69	-	-	177.435,84	177.469,53

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

	2012	
	Euros	
	Elementos de transporte	Total
Coste al 1 de enero de 2012	-	-
Altas	36.618,83	36.618,83
Bajas	-	-
Traspasos	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2012	36.618,83	36.618,83
Amortización acumulada al 1 de enero de 2012	-	-
Amortizaciones	(4.882,51)	(4.882,51)
Bajas	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2012	(4.882,51)	(4.882,51)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2012	31.736,32	31.736,32

Las incorporaciones por fusión del ejercicio 2013, corresponden al registro de la sociedad absorbida.

La totalidad del activo material de uso propio de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se encuentra denominado en euros.

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Instalaciones técnicas y Otras instalaciones	109.207,49	109.207,49
Maquinaria y utillaje	8.715,46	8.715,46
Mobiliario	17.328,09	17.328,09
	<u>135.251,04</u>	<u>135.251,04</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no tiene activos materiales para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(10) Arrendamientos Operativos

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

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

<u>Arrendamiento</u>	<u>Vencimiento / renovación</u>	<u>Penalizaciones</u>
Avenida Diagonal, 399, 3º 1ª Barcelona	Mensual. Preavisando con una antelación mínima de un mes para la resolución anticipada del mismo.	Sin penalizaciones
Avenida Diagonal, 399, 5º 1ª Barcelona	1/11/2014	Resolución contrato en caso incumplimiento

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos en los ejercicios 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>Euros</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pagos mínimos por arrendamiento (nota 16 (e))	<u>114.621,72</u>	<u>59.545,49</u>

(11) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

<u>Activos Fiscales</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>Diferido</u>	<u>Corriente</u>	<u>Diferido</u>
Activos por impuesto diferido	<u>83.950,92</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos Fiscales</u>				
Revalorización de instrumentos financieros	-	169.443,70	-	120.373,38
Hacienda Pública acreedora por I.R.P.F.	321.683,57	-	83.753,21	-
Organismos de la Seguridad Social	42.768,45	-	17.193,91	-
	<u>364.452,02</u>	<u>169.443,70</u>	<u>100.947,12</u>	<u>120.373,38</u>

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante el ejercicio 2013 y 2012, es como sigue:

	Euros	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31.12.11	-	80.535,61
Altas	-	79.247,41
Bajas	-	(39.409,64)
Saldo al 31.12.12	-	120.373,38
Incorporación por fusión	-	22.355,26
Altas	-	51.989,40
Bajas	-	(25.274,34)
Saldo al 31.12.13	-	169.443,70

Las altas y bajas de los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden al efecto de la valoración de los activos financieros disponibles para la venta, cuyo impacto neto fiscal se registra en patrimonio neto.

Las incorporaciones por fusión del ejercicio 2013, corresponden al registro de la sociedad absorbida.

(12) Resto de Activos y Pasivos

El detalle de estos epígrafes a 31 de diciembre a 2013 y 2012 es el siguiente:

Resto de Activos	Euros	
	2013	2012
Fianzas	11.803,04	1.803,04
Periodificaciones	57.517,99	14.307,82
Total	69.321,03	16.110,86

Resto de Pasivos	Euros	
	2013	2012
Acreedores	56.901,75	10.006,49
Empresas del Grupo (18 (a))	479.448,14	38.719,54
Total	536.349,89	48.726,03

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(13) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de los pasivos financieros a coste amortizado es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Deudas con particulares		
Acreedores por prestaciones de servicios	157.526,86	133.196,54
Remuneraciones pendientes de pago al personal	1.201.520,42	227.082,83
Otros créditos	277.970,70	-
	<u>1.637.017,98</u>	<u>360.279,37</u>

(14) Fondos Propios

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

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital social está representado por 12.395 acciones nominativas, de 41 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Sociedad	Euros	Porcentaje de participación
EDM Holding, S.A.	<u>508.195</u>	<u>100%</u>

(b) Reservas

(i) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad tiene dotada una reserva legal por importe de 321.939,99 y 101.639,00 euros, respectivamente.

El incremento de las reservas legales viene determinado por la incorporación por fusión (ver nota 1) que tenía a 31 de diciembre de 2012 EDM Servicios Financieros, S.A, Agencia de Valores por importe de 220.300,99 euros.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad tiene dotada esta reserva con el límite máximo que establece la ley de sociedades de Capital.

(ii) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad tiene dotada una reserva voluntaria por importe de 4.206.219,70 euros (880.656,26 euros en 2012). Las reservas voluntarias son de libre disposición

El incremento de las reservas voluntarias viene determinado por la distribución del resultado del ejercicio 2012 por importe de 121.124,18 euros y por la incorporación por fusión (ver nota 1) del capital y las reservas voluntarias que tenía a 31 de diciembre de 2012 EDM Servicios Financieros, S.A, Agencia de Valores por importe de 3.204.439,26 euros.

(c) Recursos propios: Gestión del Capital

Las exigencias de recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, y por tanto la regulación de los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, viene determinado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, y se adapta el régimen tributario de las instituciones de inversión colectiva (modificado por el Real Decreto 362/2007, de 16 de marzo, por el Real Decreto 215/2008, de 15 de febrero, por el que se modifica el artículo 59 del Reglamento por el que se desarrolla la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, aprobado por Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre y por el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero) de la CNMV.

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

- a) Un capital social mínimo de 300.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:
 - 1. En una proporción del 0,02 por 100 del valor efectivo del patrimonio de las IIC que gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

(Continúa)

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

2. En un 0,2 por 100 del valor efectivo del patrimonio gestionado a terceros, cuando la Sociedad Gestora realice la actividad de gestión discrecional e individualizada de carteras, incluidas las gestionadas por delegación, en tanto este no exceda de 60 millones de euros; del 0.1 por 100, en lo que exceda de dicha cuantía, hasta 600 millones de euros; del 0.05 por 100, en lo que exceda de esta última cantidad, hasta 3.000 millones de euros; del 0.03 por 100, en lo que exceda de esta cifra, hasta 6.000 millones de euros, y de 0,02 por 100, sobre el exceso de esta última cantidad.

La C.N.M.V. podrá establecer los términos en los que una Sociedad Gestora podría sustituir la aportación del 50% del incremento a que se refieren los párrafos 1.º y 2.º, por una garantía prestada por una entidad de crédito o un seguro de una entidad aseguradora por el mismo importe.

3. Cuando las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva comercialicen acciones o participaciones de IIC, los recursos propios mínimos deberán incrementarse en una cantidad de 100.000 euros con carácter previo al inicio de tal actividad, más un 0,5 por 1.000 del patrimonio efectivo de los partícipes o accionistas cuya comercialización hayan realizado directamente las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva.
4. Un 4% de los ingresos brutos por comisiones que se obtengan por la gestión de las IIC. La exigencia de recursos propios así calculada se determinará como el promedio de los citados ingresos en los tres últimos años.

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

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

Los gastos de personal referidos en el párrafo anterior podrán minorarse en la cuantía de los gastos que correspondan a retribuciones variables al personal. La citada reducción se podrá realizar solo cuando la verdadera naturaleza de dichas retribuciones no presente, en parte o en todo, un componente fijo de los gastos o compromisos asumidos con el personal

Independientemente del importe que representen estos requisitos, los recursos propios de la SGIIC no podrán ser en ningún momento inferiores al importe estipulado en el artículo 21 de la Directiva 2006/49/CE.

Cuando la Sociedad Gestora presente un nivel de recursos propios inferior al mínimo exigible, informará de ello inmediatamente a la C.N.M.V. y presentará un programa en el que concretará sus planes para retomar al cumplimiento. Dicho programa deberá ser aprobado por la C.N.M.V., que podrá fijar medidas adicionales a las propuestas por la entidad en el plazo de dos meses desde la aprobación.

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

No se reputará incumplida la exigencia de recursos propios de la Sociedad Gestora cuando, como consecuencia de alteraciones en las cotizaciones de los valores que integren el patrimonio de las instituciones gestionadas o del número de participaciones o acciones de las IIC que gestione, el defecto de recursos propios no exceda del 20%. No obstante, la Sociedad Gestora deberá contar dentro de los dos meses naturales siguientes con los recursos propios exigibles correspondientes al último día de cada mes

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

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

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

- La Sociedad realiza un seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de la CNMV en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Sociedad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- La gestión que la Sociedad realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. En este sentido, la Sociedad considera como recursos propios computables los indicados en dicho Real Decreto.

A continuación se incluye un detalle, de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, calculados de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto:

	Euros	
	2013	2012
Recursos propios exigibles	1.796.349,82	732.510,43
Total recursos propios computables	5.422.529,19	1.490.490,26
Exceso	3.626.179,37	757.979,83

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, los recursos propios computables de la Sociedad, excedían de los requeridos por la citada normativa.

(15) Recursos de Clientes Fuera de Balance

a) Patrimonio gestionado

Un detalle de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Sociedad así como los patrimonios correspondientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de las comisiones netas percibidas durante el ejercicio 2013 y 2012 y de las comisiones pendientes de cobro al cierre del ejercicio se presentan en el Anexo II adjunto.

b) Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras

El volumen total de las carteras gestionadas por la Sociedad a 31 de diciembre de 2013 y 2012 están invertidas según el presente resumen:

	Euros	
	2013	2012
Acciones y participaciones interiores cotizadas	233.171.858,40	138.189.833,87
Acciones y participaciones interiores no cotizadas	90.390,59	13.762,38
Valores de renta fija interiores cotizadas	18.118.320,29	25.352.751,01
Valores exteriores cotizados	309.071.929,10	332.202.086,21
Valores exteriores cotizados gestionados por el Grupo	115.881.940,43	-
Otros activos	17.804.471,52	9.337.493,31
Total	694.138.910,33	505.095.926,78

Un detalle de las carteras a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Euros			
	2013		2012	
Tramo en miles de euros	Nºcontratos	Patrimonio	Nºcontratos	Patrimonio
60	311	4.579.836,80	253	3.848.588,74
61-300	356	57.083.962,34	280	42.507.195,71
301-600	176	76.902.660,66	138	59.693.688,67
601-1.500	167	154.983.194,93	128	117.231.583,99
1.501-6.000	84	227.826.183,03	53	136.687.269,27
Más de 6.000	13	172.763.072,57	12	145.127.600,40
	1.107	694.138.910,33	864	505.095.926,78

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

c) Patrimonio comercializado

El epígrafe de patrimonio comercializado incluye el patrimonio de los clientes administrados que tienen invertido en IIC's del Grupo tanto las nacionales por un importe de 95.904.979,27 euros como las extranjeras por importe de 87.309.439,25 euros.

(16) Ingresos y Gastos

(a) Información segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la gestión, administración y comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo, y su importe total de ingresos ordinarios ha sido obtenido en España (véase nota 1).

(b) Intereses y Rendimientos Asimilados

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 y 2012, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

Intereses y rendimientos asimilados	Euros	
	2013	2012
Intermediarios financieros		
Depósitos a plazo	456,10	89,78
	<u>456,10</u>	<u>89,78</u>

(c) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de las comisiones percibidas durante el ejercicio 2013 y 2012 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones Percibidas	Euros	
	2013	2012
Gestión de carteras	1.206.445,45	-
Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva	433.598,37	-
Asesoramiento y Gestión de carteras	1.800,00	-
Comisiones de Fondos de Inversión		
Variable	33.783,71	36.352,33
De gestión sobre patrimonio	2.950.774,66	1.752.817,39
Comisiones de SICAV		
Variable	41.796,89	22.866,01
De gestión sobre patrimonio	5.015.977,51	1.262.996,66
	<u>9.684.176,59</u>	<u>3.075.032,39</u>

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

“Comisiones de Gestión”, recoge las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión y asesoramiento de las instituciones de inversión colectiva que tiene asignadas. Las comisiones se calculan diariamente y se abonan a la Sociedad con periodicidad variable según la institución de la que se trata.

Para el cálculo de las comisiones se aplica el tipo de comisión anual (que varía dependiendo de la institución de inversión colectiva) sobre el valor patrimonial de cada una de las instituciones o un importe fijo.

Un detalle de las comisiones pagadas durante el ejercicio 2013 y 2012 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones pagadas	Euros	
	2013	2012
Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades	847.144,84	-
Comisiones de comercialización IIC financieras	232.682,04	117.006,11
	<u>1.079.826,88</u>	<u>117.006,11</u>

“Comisiones de Comercialización”, recoge las remuneraciones que paga la Sociedad por la comercialización de las instituciones de inversión colectiva que tiene asignadas. Las comisiones se calculan diariamente y se abonan trimestralmente.

(d) Gastos de personal

El detalle es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Sueldos y salarios	3.553.935,36	1.167.860,06
Seguridad Social a cargo de la empresa	407.808,42	172.643,42
Gastos de formación	5.900,00	3.230,39
	<u>3.967.643,78</u>	<u>1.343.733,87</u>

La distribución de los empleados de la Entidad por categorías y sexos es como sigue:

	Media anual 2013	31.12.13			Media anual 2012	31.12.12		
		Hombres	Mujeres	Total		Hombres	Mujeres	Total
Dirección	5	7	-	7	1	1	-	1
Gestión	5	4	2	6	5	4	1	5
Administración	21	5	23	28	11	4	9	13
	<u>31</u>	<u>16</u>	<u>25</u>	<u>41</u>	<u>17</u>	<u>9</u>	<u>10</u>	<u>19</u>

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(e) Gastos generales

El detalle es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Arrendamientos y cánones (nota 10)	114.621,72	59.545,49
Representación y desplazamiento	95.583,00	28.433,61
Servicios de profesionales independientes	165.293,21	60.888,92
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	21.317,83	17.946,99
Suministros	24.655,87	12.055,57
Otros servicios	2.220.160,86	1.087.674,93
	<u>2.641.632,49</u>	<u>1.266.545,51</u>

El epígrafe Otros servicios recoge a 31 de diciembre de 2013 y 2012 2.200.000,00 y 1.083.333,30 euros, respectivamente, que la Sociedad paga a EDM Holding, S.A., sociedad dominante del Grupo, en concepto de la prestación de servicios informáticos (véase nota 18 (a)).

(17) Situación Fiscal

La Sociedad tributa por el Impuesto sobre Sociedades, en régimen de consolidación con varias sociedades pertenecientes al Grupo EDM, siendo la entidad dominante EDM Holding, S.A. la cual es responsable ante la Administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades consolidado.

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones de acuerdo con la legislación vigente en cada momento.

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye con fines informativos una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio y el beneficio fiscal que la Sociedad espera aportar a la declaración consolidada del Grupo tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales abreviadas:

	Euros	
	2013	2012
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	1.538.644,76	174.668,71
Diferencias permanentes	17.825,82	3.813,04
Diferencias temporarias	9.916,31	-
Contribución a la base imponible del Grupo Fiscal	1.566.386,89	178.481,75
Cuota al 30%	469.916,07	53.544,53
Deducciones y bonificaciones	-	-
Cuota líquida y gasto del impuesto	(5.593,67)	53.544,53
Retenciones y pagos a cuenta	(26.568,69)	(14.824,99)
Saldo deudor/acreedor a compensar con el Grupo por Impuesto sobre Sociedades (nota 18 (a))	(26.568,69)	38.719,54

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Base contable por el 30%	464.322,40	53.544,53
Deducciones y bonificaciones	-	-
Ajustes ejercicios anteriores	-	-
	464.322,40	53.544,53

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

<u>Impuesto</u>	<u>Ejercicios abiertos</u>
Impuesto sobre Sociedades	2009
Impuesto sobre el Valor Añadido	2010
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2010
Seguridad Social	2010

(Continúa)

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales abreviadas de la Sociedad.

(18) Partes Vinculadas

(a) Transacciones de la Sociedad y saldos con Empresas del Grupo

Las principales transacciones realizadas con empresas del Grupo han sido las siguientes:

	Euros	
	2013	2012
<u>Balance</u>		
<u>Activo</u>		
Inversiones Crediticias (nota 8 (c))		
EDM Holding, S.A.	799.583,31	-
	<u>799.583,31</u>	<u>-</u>
<u>Pasivo</u>		
Acreedores con empresas del Grupo por Impuesto sobre Sociedades (nota 11)	479.448,14	38.719,54
	<u>479.448,14</u>	<u>38.719,54</u>

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Euros	
	2013	2012
<u>Ingresos</u>		
Comisiones percibidas por gestión de inversión EDM International, S.A.	3.580.401,66	-
	<u>3.580.401,66</u>	<u>-</u>
<u>Gastos</u>		
Gastos generales	2.200.000,00	1.083.333,30
	<u>2.200.000,00</u>	<u>1.083.333,30</u>

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

La Sociedad y EDM Holding, S.A., firmaron un contrato el 7 de enero de 1994, por el cual EDM Holding, S.A. proporcionará servicios informáticos a su sociedad dependiente. El presente contrato se concierta por el plazo de un año entendiéndose automáticamente prorrogado por periodos anuales. La renta a satisfacer por la parte arrendataria se define en base a precios de mercado, que se revisan anualmente en base a las variaciones del índice General de Precios de Consumo. Durante el ejercicio 2009, se modificó el importe de la prestación de servicios, para ese mismo ejercicio y siguientes fijando la retribución en 880.000 euros anuales.

Durante el ejercicio 2013, se firmó una nueva modificación del contrato fijando la retribución en 2.200.000,00 euros anuales.

Si bien el contrato detallado anteriormente solo menciona la prestación de servicios informáticos, actualmente EDM Holding, S.A. presta otra tipología de servicios a EDM Gestión, S.A. S.G.I.I.C. Adicionalmente los honorarios que cobra EDM Holding, S.A. durante el ejercicio 2013 y 2012 le permiten repercutir parte de los gastos incurridos por ésta a la sociedad dependiente mencionada, como por ejemplo los relacionados con la organización de eventos y seminarios, las subscripciones a diversas publicaciones y asociaciones, gastos de publicidad, gastos de representación, entre otros.

(b) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de alta Dirección de la Sociedad

La Sociedad no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración. Asimismo, no existen otras obligaciones ni saldos con los citados miembros del Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos es la siguiente:

2013			2012		
Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
5	-	5	4	-	4

La remuneración devengada por el Personal de Alta Dirección de la Sociedad por todos los conceptos durante el ejercicio 2013 ha ascendido a 1.309.921,30 euros (544.530,83 euros en 2012) a 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad no mantenía importes pendientes de liquidar por estos conceptos. A efectos de la presente nota la Sociedad ha considerado el Personal de Alta Dirección a la Dirección General, Jefes de Área y Jefes de Departamento.

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(c) Participaciones y cargos de los Administradores en otras sociedades

Al 31 de diciembre de 2013, las participaciones de los Administradores de la Sociedad en las empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas se detallan en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

(19) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Durante el ejercicio 2013 y 2012 los pagos realizados a proveedores no excedían el plazo máximo legal. Asimismo, no existen facturas pendientes de pago cuyo aplazamiento supere el plazo máximo legal.

(20) Información Medioambiental

Los Administradores de EDM Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(21) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. la cual ha facturado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2013	2012
Por servicios de auditoría	12.930,00	4.900,00
Por otros servicios de verificación contable	25.410,00	-
Por otros servicios	98.060,82	-
	<u>136.400,82</u>	<u>4.900,00</u>

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2013 con independencia del momento de su facturación.

(22) Servicio de Atención al Cliente

La Sociedad cumple con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2006, de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad no ha recibido quejas o reclamaciones por parte de clientes ni por parte de la CNMV.

(Continúa)

**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(23) Sucursales y Representantes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Grupo tiene una Sucursal en Madrid.

Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo no dispone de representantes. A 31 de diciembre de 2012 tenía 2 representantes.

(24) Política y Gestión de Riesgos

Perfil de riesgo de la entidad

En la Entidad, la gestión global de los riesgos tiene como objetivo la optimización de la relación rentabilidad-riesgo, mediante la identificación, medición, valoración y su consideración de forma permanente en la toma de decisiones de negocio.

El perfil global de riesgo de la Entidad viene delimitado por la situación patrimonial de la misma, por sus actividades de negocio y su perfil corporativo.

El nivel de riesgo final que se deriva de la situación patrimonial viene indicado básicamente por el margen de solvencia (superávit de recursos propios / recursos propios exigibles) que es sustancialmente mayor de lo legalmente requerido; por la eficiencia en la estructura (ingresos por servicio menos gastos de estructura) que es igualmente elevada y los resultados antes de impuestos que han sido positivos siempre lo que significa e implica una visión positiva (o menor) del nivel de riesgo.

El nivel de riesgo final que se deriva de la actividad de negocio, es igualmente menor en cuanto a su exposición, debido al muy bajo nivel de concentración tanto en clientes como en carteras gestionadas.

Por último indicar que la Entidad está centrando sus esfuerzos en la implantación de buenas prácticas en el gobierno de la misma, dando especial relevancia a aspectos tales como la prevención en el blanqueo de capitales o reglamento interno de conducta, intentando con ello minimizar el nivel de riesgo, incrementando la buena gestión de la Entidad.

Gestión de Riesgos.

Riesgo de mercado

• Renta Fija y Renta Variable

El Departamento de Inversiones aprecia el riesgo en este tipo de activos analizando la empresa en sus aspectos fundamentales, como crecimiento por acción tendencial, rentabilidad sobre recursos propios, solidez del balance y elevada generación de caja. Igualmente, realiza un seguimiento de la evolución de los mercados, tipos de interés para ver su impacto en resultados de Renta Fija y la calidad de las posiciones en Renta Variable.

• Posiciones en otras IIC

Las inversiones de las IIC gestionadas en otras IIC están sujetas a un proceso de “due diligence” detallado.

(Continúa)

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Riesgo de liquidez

El Departamento de Inversiones, con carácter previo a cada nueva inversión deberá tener en cuenta los siguientes factores determinantes de la liquidez del instrumento en que se invierte (Circular 6/2009 CNMV, Norma 4ª, 1,b (vii) 2):

“2. La evaluación de la liquidez de un instrumento financiero tendrá en cuenta, entre otros, factores tales como la frecuencia de negociación, el volumen de negociación y el número de operaciones, la disponibilidad de precios de mercado, el análisis, en su caso, durante un determinado período de tiempo, de los precios de compra y de venta y de su diferencial, incluyendo su comparación con los precios de mercado disponibles, la calidad y número de intermediarios financieros que intervienen en la contratación del instrumento financiero, el volumen de inversión de la IIC gestionada en el instrumento financiero en relación con el volumen total en circulación, y el tiempo necesario para enajenar un importe significativo de la inversión en el instrumento financiero sin provocar un grave perjuicio a los partícipes o accionistas.”

A estos efectos, la SGIIC o sociedad de inversión podrá asignar un ratio de liquidez a cada instrumento financiero en cartera de las IIC gestionadas o la sociedad de inversión.”

En todo caso se intentará conseguir la mayor y más exacta información que sea posible, para poder formarse un juicio sobre la liquidez del activo en que se va a invertir teniendo como objetivo conseguir que la cartera de la IIC gestionada tenga una “adecuada gestión de la liquidez que permita controlar la profundidad del mercado de los instrumentos financieros en que invierten las IIC considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las IIC gestionadas por la SGIIC o la sociedad de inversión a través de los mecanismos normales de contratación, en aras a garantizar que su capacidad de atender solicitudes de reembolso de participaciones o venta de acciones no se vea disminuida, y respete, en todo momento, la equidad entre los inversores”. Circular 6/2009 Norma 3ª, 4. d).

Los gestores del Departamento de Inversiones evalúan la liquidez de un activo en base a los siguientes criterios:

- Porcentaje de la decisión de inversión sobre el total de la emisión
- Rating del Emisor
- Número y calidad de contribuidores

En base a estos parámetros se considera que el activo tendrá un suficiente nivel de liquidez y se tomará la decisión de inversión prevista.

Riesgo de Interés estructural del balance:

La Entidad no realiza controles específicos dada la nula sensibilidad del balance ante posibles variaciones de tipos de interés.

(Continúa)

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

De todas formas, tiene previsto realizarlos en el caso de que la estrategia financiera variara significativamente en relación a la que se ha venido llevando a cabo y hubiera posiciones sensibles al tipo de interés.

Riesgo de crédito

• **Apreciación del riesgo de crédito**

El Departamento de Inversiones, en el momento de realizar la inversión, tiene que asegurarse de que el rating del activo, o de su emisor, no son inferiores a lo que determina la política de inversiones de la IIC gestionada.

Los gestores aprecian el riesgo de crédito en el momento que analizan los balances de las compañías donde van a invertir, y obtienen la información necesaria para evaluar su grado de solvencia.

Riesgo Operacional:

La Entidad es consciente de la importancia que tiene el análisis, gestión, seguimiento y control de este riesgo y en este sentido ha encaminado sus actuaciones en identificar, en la medida de lo posible las fuentes que originan este riesgo:

- Procesos Manuales: verificación de documentación contractual.
- Externalización de funciones (liquidación, custodia y brokers).
- Prevención Blanqueo de Capitales.
- Dependencia de sistemas de información propios y de proveedores externos.
- Fraude.

y los factores que lo pueden mitigar:

- Mecanización de Procesos
- Segregación de funciones
- Conciliaciones regulares
- Acuerdos con proveedores
- Auditorías externas
- Plan de contingencia y backup
- Formación

(Continúa)

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Cultura corporativa de riesgos: principios generales de gestión de los riesgos

Los principios generales en los que se basa la gestión de riesgos de la Sociedad son los siguientes:

- Implicación de la Alta Dirección: seguimiento regular del proceso de gestión de los riesgos destinando los medios materiales y el personal necesario. Garantiza además, una adecuada política de riesgos y su constante adaptación.
- Independencia.
- Prudencia: las políticas tienen como fin último, la preservación de la viabilidad económico-financiera de la Sociedad.
- Análisis, control y seguimiento del riesgo.
- Cumplimiento Normativo: garantizando los medios humanos y técnicos que permitan cumplir con rigor los requerimientos normativos vigentes.
- Sistemas de Información: la Sociedad garantiza la existencia de sistemas de información que aseguren que su personal conoce las obligaciones, riesgos y responsabilidades derivadas de su actuación.
- Reglamento Interno de Conducta.

(25) **Hechos Relevantes**

El Consejo de Administración de EDM Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva aprobó el 22 de octubre de 2012, la fusión por absorción de las Instituciones de Inversión Colectivas, EDM Renta, Fondo de Inversión (Fondo Absorbente), Arltumo, S.A., S.I.C.A.V. y Green Forest Invest, S.I.C.A.V., S.A. (Sociedades Absorbidas). El número de participaciones del Fondo Absorbente que se entregaron por cada acción de Arltumo, S.A., S.I.C.A.V. fue de 0,115154199 y de Green Forest Invest, S.I.C.A.V., S.A. fue de 0,889842581.

Con efectos contables 15 de mayo de 2013 EDM Renta F.I. absorbió a Arltumo, S.A., S.I.C.A.V. y Green Forest Invest, S.I.C.A.V., S.A., mediante la incorporación de la totalidad de su patrimonio a la fecha efectiva de fusión

Con fecha 17 de mayo de 2013 se constituyó EDM Renta Variable Internacional, Fondo de Inversión y fue inscrito con el número 4.604 en el Registro Administrativo correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

(Continúa)

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Con fecha 13 de septiembre de 2013, la C.N.M.V. inscribió, previa solicitud de EDM Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora, y de Bankinter, S.A., como Entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de EDM Inversión, F.I. al objeto de, entre otros, denominar Clase R a las participaciones ya registradas de la IIC e inscribir en el registro de la IIC una clases de participaciones adicional denominada Clase I.

Con fecha 18 de noviembre de 2013, se aceptan las renunciaciones presentadas por todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, es decir, D. Juan Grau Roig, D. Sergi Villalvilla Vidal, D. Ricard Vidal Puig y D. Juan Díaz-Morera Puig-Sureda y se acuerda nombrar como nuevos miembros del Consejo de Administración a D. Javier de Prada Díaz-Caro, D. Jordi Pascual Riba, D. Ricard Vidal Puig, D. Adolfo Monclús Rius, D. Luis Fortuny Salvado y nombrar a D. Juan Díaz-Morera Puig-Sureda Secretario no Consejero.

Durante el ejercicio 2013, se ha iniciado la creación de una estructura Master-Feeder entre un fondo de inversión español, EDM Inversión, F.I. como Master, ya inscrito en la C.N.M.V. desde su creación, y un fondo luxemburgués, EDM INTERNATIONAL-Spanish como Feeder. A fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales está debidamente inscrito el Feeder en las autoridades competentes de Luxemburgo.

(26) Hechos Posteriores

Con fecha 17 de enero de 2014, la C.N.M.V. inscribió, previa solicitud de la Sociedad y de RBC Investor Services España, S.A., como Entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de EDM Cartera, F.I. al objeto de, entre otros, modificar la política de inversión y elevar el porcentaje anual máximo soportado directamente por el Fondo como consecuencia de la inversión en IIC en concepto de comisión de gestión.

Barcelona, a 28 de marzo de 2014

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA

EDM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A. AGENCIA DE VALORES

Balance Abreviado a
31 de Diciembre de 2012

(Expresada en euros)

Activo	2012	Pasivo y Patrimonio Neto	2012
Tesorería	3.412,86	Pasivos financieros a coste amortizado	-
Activos financieros disponibles para la venta		Deudas con intermediarios financieros	584.405,10
Valores representativos de deuda		Deudas con particulares	584.405,10
Instrumentos de capital	251.393,53		
	251.393,53	Derivados de cobertura	
Inversiones crediticias		Pasivos fiscales	287.405,77
Crédito a intermediarios financieros	1.852.199,66	Corrientes	22.355,23
Crédito a particulares	1.929.423,64	Diferidos	
	3.781.623,30		309.761,00
Activo material		Resto de pasivos	81.294,18
De uso propio	73.286,56	Total pasivo	975.460,28
		Fondos Propios	
Activos fiscales		Capital	1.101.504,94
Corrientes	-	Capital escaturado	2.323.235,31
Diferidos	-	Reservas	(256.317,29)
		Resultado del ejercicio	3.168.422,96
Resto de activos	86.329,36		
		Ajustes por valoración	52.162,37
		Activos financieros disponibles para la venta	
Total activo	4.196.045,61		4.196.045,61
PRO-MEMORIA		Total pasivo y patrimonio neto	
Otras cuentas de orden			
Cartas Gestionadas	505.095.926,78		

La memoria abreviada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas.

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA

EDM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A. AGENCIA DE VALORES

Cuenta de Pérdida y Ganancia Abreviada
correspondiente al ejercicio anual terminado
31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

	2012
Intereses y rendimientos asimilados	647,99
Intereses y cargas asimiladas	-
Margen de Intereses	647,99
Rendimiento de instrumentos de capital	-
Comisiones percibidas	3.402.562,83
Comisiones pagadas	(265.913,84)
Resultado de operaciones financieras (neto)	
Cartera negociación	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(118,39)
Otros productos de explotación	-
Otras cargas de explotación	-
Margen Bruto	3.137.178,59
Gastos de personal	(2.151.496,31)
Gastos generales	(1.224.534,67)
Amortización	(38.900,98)
Resultado de la actividad de explotación	(277.753,37)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	7.535,46
Resultados antes de impuestos	(270.217,91)
Impuesto sobre beneficios	13.900,62
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas	(256.317,29)
Resultado del ejercicio	(256.317,29)
Beneficio por acción (en euros)	
Básico	(6,99)

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones de Gestión Devengadas y Pendientes de Cobro

31 de diciembre de 2013

(Expresado en euros)

Fondos v Sociedades Gestionados	Comisión de gestión sobre el patrimonio al 31 de diciembre	Patrimonio gestionado (Valor liquidativo al 31 de diciembre)	Comisiones devengadas (nota 16 (c))	Comisiones pendientes de cobro (nota 8)
EDM Ahorro, FI	0,75%	90.660.433,65	553.799,84	55.964,13
EDM Inversión, FI	2,25% - 1%	115.105.875,28	1.544.647,04	198.556,24
EDM Renta, FI	0,50%	31.743.667,21	161.760,70	13.439,89
EDM Valores Uno, FI	0,45%	11.424.312,29	63.317,73	36.294,20
Radarr Inversión, FI	1,75%	19.755.472,73	226.327,51	28.301,46
EDM Cartera, FI	2,25%	19.362.417,57	342.478,92	33.202,87
EDM Renta Variable Internacional, FI	2,25%	10.026.166,74	36.593,65	5.766,16
Hercasol, S.A., SICAV	0,75%	10.102.649,62	77.564,87	7.373,79
Mira de Inversiones, S.A., SICAV	0,60%	14.038.543,60	46.493,95	4.378,98
Sagei, S.A., SICAV	1%	8.065.916,19	72.843,69	6.649,09
Inversiones Menéndez Pelayo, S.A., SICAV	0,6%	29.167.093,66	164.656,00	15.193,01
Investnet 99, S.A., SICAV	0,80% - 1%	5.065.355,90	37.159,56	3.543,80
Artluno S.A., SICAV	-	-	8.419,26	-
Bergell Sociedad de Cartera, S.A., SICAV	1% - 0,60%	7.017.715,11	29.006,26	2.117,43
Tailorrend Invest SICAV, S.A.	0,55%	6.381.486,10	26.892,70	2.550,65
Green Forest Invest, S.A., SICAV	-	-	6.341,55	-
Tanoa Inversiones, S.A., SICAV	0,90% - 1%	3.920.365,79	23.594,22	2.101,60
Inversión Mobiliaria Siete F, S.A., SICAV	0,80%	17.399.186,86	90.203,82	8.020,72
Solrac Inversiones 2000, S.A., SICAV	0,80%	5.609.596,48	28.037,24	2.555,05
Baffam Inversiones 2000, S.A., SICAV	0,80%	5.622.426,57	35.495,21	2.893,86
Fib Area Futura, S.A., SICAV	0,80%	8.584.624,73	60.806,14	5.799,28
Holgazán, S.A., SICAV	0,6% - 0,8%	4.542.869,64	52.251,64	3.002,13
Inversiones Toscana, S.A., SICAV	0,40%	7.640.001,13	70.999,88	44.366,97
Unión Española de Inversiones, S.A., SICAV	1%	10.216.804,49	82.741,03	6.828,65
Gerafond, S.A., SICAV	1%	4.205.311,50	25.620,98	2.599,81
Tyrol Inversiones, S.A., SICAV	0,8%	6.660.485,54	44.049,53	24.993,83
Inversora Patrimonial S.A., SICAV	0,50% - 1%	18.303.171,15	117.133,72	10.259,84
Inversiones Teide, S.A., SICAV	0,55% - 0,65%	26.279.947,46	159.111,53	41.938,23
Olma 2006, SICAV, S.A.	1%	6.848.970,17	45.365,72	4.205,81
Interlaken Inversiones, SICAV S.A.	1%	4.149.376,94	33.929,87	2.646,01
Sine Quo Num, SICAV S.A.	1%	7.065.378,32	58.570,89	5.409,55
Ingoan Actius Mobiliaris, SICAV, S.A.	1%	2.642.145,19	15.476,84	1.263,97
Ruffini 32 Invest, SICAV, S.A.	0,25%	10.599.607,09	31.733,19	2.551,77
Cartero Pirineo, SICAV, S.A.	0,60%	9.222.089,98	32.873,45	4.401,81
EDM Strategy Retail	1,50%	177.724.121,18	3.568.580,49	363.304,74
EDM Strategy Inst.	2,50%	11.116.990,79	-	-
EDM Gamma	0,50%	2.406.822,12	11.821,17	994,30
Larrain Vial Fondo Mutuo Europa	50% comisión origen	11.943.445,59	10.302,70	10.302,70
EDM Pensiones Dos RVi, FP	0,80% - 0,95%	412.744,95	330,45	-
EDM Pensiones 1, FP	0,80% - 0,95%	4.829.604,97	44.999,83	8.945,38
		745.863.194,28	8.042.332,77	972.717,71

Este Anexo II forma parte integrante de la nota 16 (c) de la memoria de las cuentas anuales abreviadas, junto con la cual debe ser leída.

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones de Gestión Devengadas y Pendientes de Cobro

31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

Fondos y Sociedades Gestionados	Comisión de gestión sobre el patrimonio al 31 de diciembre	Patrimonio gestionado (Valor liquidativo al 31 de diciembre)	Comisiones devengadas (nota 16 (c))	Comisiones pendientes de cobro (nota 8)
EDM Ahorro, FI	0,75%	61.462.714,51	468.549,51	38.589,85
EDM Inversión, FI	2,25%	39.782.143,49	724.885,79	72.782,63
EDM Renta, FI	0,50%	30.273.212,77	129.193,58	12.297,30
EDM Valores UNO, FI	0,45%	10.717.804,92	67.342,83	38.903,42
Radar Inversión, FI	1,75%	8.004.423,72	116.676,99	11.607,51
EDM Cartera, FI	2,25%	14.427.877,82	282.521,02	24.164,83
Hercasol, S.A., SICAV	0,75%	7.115.169,58	63.793,01	16.671,92
Mira de Inversiones, S.A., SICAV	0,60%	11.584.818,27	47.911,55	9.940,26
Sagel, S.A., SICAV	1%	6.227.633,56	57.784,10	14.455,59
Inversiones Menéndez Pelayo, S.A., SICAV	0,6%	23.054.086,39	139.439,41	36.256,49
Invesnet 99, S.A., SICAV	0,80% - 1%	3.963.858,24	30.302,83	8.191,16
Artlumo S.A., SICAV	1%	3.070.038,06	23.458,48	4.984,58
Bergell Sociedad de Cartera, S.A., SICAV	1%	7.123.961,79	48.254,38	10.167,47
Talorrend Invest SICAV, S.A.	0,80% - 0,55%	2.793.188,37	12.343,02	2.909,01
Green Forest Invest, S.A., SICAV	1%	2.328.307,90	17.799,76	3.754,79
Tanoa Inversiones, S.A., SICAV	0,90% - 1%	3.095.600,20	24.789,57	6.414,94
Inversión Mobiliaria Siete F, S.A., SICAV	0,80%	13.005.247,42	69.055,96	19.115,27
Solrac Inversiones 2000, S.A., SICAV	0,80%	5.222.128,11	26.284,24	6.633,62
Batfam Inversiones 2000, S.A., SICAV	0,80%	5.673.577,92	33.665,44	8.834,76
Fib Arca Futura, S.A., SICAV	0,80%	7.912.433,55	49.535,37	12.065,86
Holgazán, S.A., SICAV	0,80%	8.743.367,11	59.527,02	15.162,96
Inversiones Toscana, S.A., SICAV	0,40%	6.949.440,77	49.990,30	29.804,88
Unión Española de Inversiones, S.A., SICAV	1%	10.003.581,15	72.183,54	18.709,81
Gercatfond, S.A., SICAV	1%	3.589.453,86	19.965,42	5.022,79
Tyrol Inversiones, S.A., SICAV	0,8%	4.223.869,98	30.945,56	8.304,01
Inversora Patrimonial S.A., SICAV	0,50% - 1%	15.947.865,48	118.765,68	29.659,46
Inversiones Teide, S.A., SICAV	0,55% - 0,65%	22.770.625,85	141.766,60	36.515,28
Olima 2006, SICAV, S.A.	1%	5.992.726,20	32.527,50	9.813,12
Interlaken Inversiones, SICAV S.A.	1%	4.265.542,26	35.636,15	9.141,56
Sine Quo Num, SICAV S.A.	1%	5.415.865,28	47.427,32	12.410,97
Ingoan Actus Mobiliaris, SICAV, S.A.	1%	2.383.776,12	3.804,92	3.804,92
Ruffini 32 Invest, SICAV, S.A.	0,25%	10.047.976,95	9.776,36	9.776,36
		367.172.317,60	3.075.032,39	546.867,38

Este Anexo II forma parte integrante de la nota 16 (c) de la memoria de las cuentas anuales abreviadas, junto con la cual debe ser leída.

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Información relativa al Consejo de Administración

31 de diciembre de 2013

Administrador	Número de acciones	Sociedad	Objeto social	Cargo
Ricard Vidal Puig	1	Gercafond, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	1	Holgazán, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	1	Inversión Mobiliaria Siete F, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	1	Fib Arca Futura, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	1	Inversiones Menéndez Pelayo, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	2	Solrac Inversiones 2.000, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	2	Batfam Inversiones 2.000, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	1	Investmet 99, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	5	Tanoa Inversiones, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	1	Bergell Sociedad De Cartera, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	1	Tallorend Invest, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	1	Inversiones Toscana, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	1	Olma 2.006, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	1	Interlaken Inversiones, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	1	Sine Quo Num, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	1	Ingoan Actius Mobiliaris, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	1	Ruffini 32 Invest, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	1	Lacerta Inversiones, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig	1	Cimbalaria, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig (*)	4	Ruffini 32 Invest, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig (*)	1	Bergell Sociedad De Cartera, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig (*)	1	Inversiones Toscana, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig (*)	3	Ingoan Actius Mobiliaris, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig (*)	4	Interlaken Inversiones, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig (*)	1	Lacerta Inversiones, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig (*)	4	Olma 2006, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig (*)	4	Sine Quo Num, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig (*)	1	Tallorend Invest, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig (*)	2	Batfam Inversiones 2000, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig (*)	2	Solrac Inversiones 2000, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig (*)	1	Ingoan Actius Mobiliaris, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Ricard Vidal Puig (*)	2	Inversion Menendez Pelayo, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Lluís Fortuny	1	Ruffini 32 Invest, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Lluís Fortuny	1	Cartera Pirineo, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Lluís Fortuny	1	Solrac Inversiones 2000, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista

Este Anexo forma parte integrante de la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas de 2013, junto con la cual debe ser leído.

(*) Participación directa o indirecta que ostentan las personas vinculadas al Administrador a que se refiere el art.231 de la Ley de Sociedades del Capital

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Información relativa al Consejo de Administración

31 de diciembre de 2013

Administrador	Número de acciones	Sociedad	Objeto social	Cargo
Lluís Fortuny	1	Bafam Inversiones 2.000, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Lluís Fortuny	3	Tanoa Inversiones, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Lluís Fortuny	1	Tallord Invest, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Lluís Fortuny	1	Inversiones Toscana, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Lluís Fortuny	1	Olma 2006, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Lluís Fortuny	1	Interlaken Inversiones, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Lluís Fortuny	1	Sine Quo Num, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Lluís Fortuny	-	EDM Asset Management Limited	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Consejero
Lluís Fortuny	-	EDM International SICAV	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Consejero
Javier de Prada Díaz-Caro	5	Gercatfond, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro	1	Lacerta Inversiones, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro	1	Bergell Sociedad De Cartera, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro	10	Tanoa Inversiones, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro	1	Tallord Invest, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro	1	Sagei, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro	1	Olma 2006, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro	1	Interlaken Inversiones, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro	1	Sine Quo Num, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro	1	Inversiones Toscana, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro	1	Ingoan Actius Mobiliaris, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro	1	Ruffini 32 Invest, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro	1	Cartera Príneo, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro	1	Ingoan Actius Mobiliaris, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro (*)	4	Ruffini 32 Invest, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro (*)	4	Cartera Príneo, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro (*)	7	Gercatfond, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro (*)	3	Lacerta Inversiones, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro (*)	15	Tanoa Inversiones, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro (*)	3	Bergell Sociedad De Cartera, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro (*)	3	Sagei, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro (*)	3	Inversiones Toscana, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro (*)	3	Olma 2.006, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro (*)	3	Interlaken Inversiones, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Javier de Prada Díaz-Caro (*)	3	Sine Quo Num, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista

Este Anexo forma parte integrante de la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas de 2013, junto con la cual debe ser leído.

(*) Participación directa o indirecta que ostentan las personas vinculadas al Administrador a que se refiere el art.231 de la Ley de Sociedades del Capital

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Información relativa al Consejo de Administración

31 de diciembre de 2013

Administrador	Número de acciones	Sociedad	Objeto social	Cargo
Adolfo Monclús	1	Ruffini 32 Invest, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Adolfo Monclús	1	Ingoan Actius Mobiliaris, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Adolfo Monclús	1	Inversion Menéndez Pelayo, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Adolfo Monclús	1	Lacerta Inversiones, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Adolfo Monclús	5	Tanoa Inversiones, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Adolfo Monclús	1	Bergell Sociedad De Cartera, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Adolfo Monclús	1	Tallordend Invest, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Adolfo Monclús	1	Inversiones Toscana, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Adolfo Monclús	1	Olma 2006, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Adolfo Monclús	1	Interlaken Inversiones, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Adolfo Monclús	1	Sine Quo Num, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Adolfo Monclús	1	Cartera Pirineo, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba	2	Batfam Inversiones 2000, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba	1	Fib Arca Futura, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Consejero y accionista
Jordi Pascual Riba	1	Gercafond, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba	1	Holgazan, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba	1	Inversiones Menéndez Pelayo, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Consejero y accionista
Jordi Pascual Riba	1	Invesnet 99, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba	2	Solrac Inversiones 2000, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba	1	Tallordend Invest, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba	10	Tanoa Inversiones, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba	1	Olma 2006, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba	1	Interlaken Inversiones, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba	1	Sine Quo Num, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Consejero y accionista
Jordi Pascual Riba	1	Ruffini 32 Invest, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba	1	Ingoan Actius Mobiliaris, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba	1	Bergell Sociedad De Cartera, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Consejero y accionista
Jordi Pascual Riba	1	Inversion Mobiliaria Siete F, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Consejero y accionista
Jordi Pascual Riba	1	Cartera Pirineo, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba (*)	4	Batfam Inversiones 2000, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba (*)	2	Fib Arca Futura, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba (*)	2	Gercafond, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba (*)	2	Holgazan, SICAV, S.A.	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista

Este Anexo forma parte integrante de la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas de 2013, junto con la cual debe ser leído.

(*) Participación directa o indirecta que ostentan las personas vinculadas al Administrador a que se refiere el art 231 de la Ley de Sociedades del Capital

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Información relativa al Consejo de Administración

31 de diciembre de 2013

Administrador	Número de acciones	Sociedad	Objeto social	Cargo
Jordi Pascual Riba (*)	2	Inversiones Menéndez Pelayo, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba (*)	2	Bergell Sociedad De Cartera, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba (*)	2	Invesmet 99, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba (*)	4	Solrac Inversiones 2000, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba (*)	2	Tallorend Invest, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba (*)	13	Tancoa Inversiones, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba (*)	2	Olma 2006, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba (*)	2	Interlaken Inversiones, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba (*)	2	Sine Quo Num, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba (*)	2	Ruffini 32 Invest, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba (*)	2	Ingoan Actius Mobiliaris, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba (*)	2	Inversion Mobiliaria Siete F, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista
Jordi Pascual Riba (*)	2	Cartera Pirneo, SICAV, SA	Captación de fondos, bienes o derechos para gestionar e invertir	Accionista

Este Anexo forma parte integrante de la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas de 2013, junto con la cual debe ser leído.

(*) Participación directa o indirecta que ostentan las personas vinculadas al Administrador a que se refiere el art.231 de la Ley de Sociedades del Capital

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Informe de Gestión

Ejercicio 2013

Situación de la Sociedad y evolución del negocio

El año 2013 ha sido uno de los más favorables que recuerdan los inversores, especialmente para aquellos expuestos a la Renta Variable que acumulan dos años extraordinarios a pesar de todas las incertidumbres macroeconómicas y políticas del mundo en que vivimos.

Estos resultados, obtenidos en un entorno económico de bajo crecimiento o recesión, confirman la sincronía típica de los mercados financieros cuyo desempeño no coincide necesariamente con la evolución económica de cada momento, sino que refleja las expectativas sobre su futuro, así como la liquidez inyectada por los bancos centrales.

La calma que se instaló en los mercados financieros desde Julio de 2012 se interrumpió bruscamente en Mayo de 2013. Si en 2012 fue el “efecto Draghi” el que tranquilizó a los mercados, en 2013 fueron las prudentes declaraciones del Presidente Bernanke las que provocaron una severa corrección en los precios de la Deuda Pública que se desbordó también a las Bolsas.

No podemos olvidar el efecto que tendrá en los precios la Deuda Pública y en las Bolsas la previsible retirada paulatina de apoyo monetario (“tapering”) en la EEUU. A inicios de 2014, las primeras reacciones a la modesta reducción del ritmo de compras de los bonos (QE) ha sido mejor de lo temido.

Ahora bien, la historia certifica que un aumento de los rendimientos de la Deuda no es buena para los mercados, por lo que estamos preparados para registrar volatilidad y correcciones. Los meses de Mayo y Junio de 2013 nos dieron una pequeña muestra.

En todo caso, las previsiones económicas apuntan que en 2014 todas las grandes zonas económicas contribuirán positivamente al crecimiento económico del mundo.

También observaremos un menor apoyo monetario (menores compras de Bonos del Tesoro e hipotecarios) lo que implica la confianza que la economía va mejor y no peor.

Igualmente, debemos confirmar que el famoso “tapering” no quiere decir “tightening”, es decir, subida de tipos de interés a corto plazo. Por el contrario, no esperamos subidas de tipos a corto plazo en el horizonte previsible.

Por todo ello, creemos que los factores de fondo siguen siendo favorables a la inversión en los denominados “activos de riesgo”: bonos de alto rendimiento (HY) y acciones (RV). Estas inversiones se han comportado en el pasado positivamente cuando han caído los precios de la Deuda.

En cuanto a la zona Euro, tres cuestiones nos parece que continúan abiertas:

1. El crecimiento previsible es tan modesto en la Eurozona que las elevadas tasas de paro pueden llevar a un entorno político social y económico turbulento que vuelva a inquietar a los prestamistas internacionales: veríamos de nuevo presiones sobre la Deuda soberana periférica.
2. Los avances hacia la Unión Bancaria son tan “europeos”, es decir, tan modestos y tan cortos que no aclaran las dudas sobre la capacidad para enfrentarse con rapidez a nuevos episodios de insolvencia bancaria.
3. Sin crecimiento económico no hay capacidad de repago de la Deuda asumida, tanto pública como privada.

(Continúa)

EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Informe de Gestión

En ese sentido esperamos otro año positivo en la inversión en Renta Variable, Renta Fija HY y los Hedge Funds, sin que ello necesariamente implique resultados estelares: simplemente batirán ampliamente a la tesorería y a la Deuda Pública.

Gestión del riesgo

La Sociedad no realiza operaciones de negociación en los mercados de valores por cuenta propias. Únicamente mantiene inversiones en participaciones en instituciones de inversión colectiva y suscripciones en activos monetarios. En consecuencia la exposición al riesgo de precio, crédito y liquidez ha resultado irrelevante y no se han realizado coberturas específicas destinadas a paliar dichos riesgos.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Acciones Propias

A 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no tenía acciones propias en cartera, ni ha efectuado operaciones con acciones propias durante el ejercicio.

Barcelona, a 28 de marzo de 2014

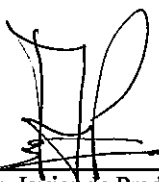
EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

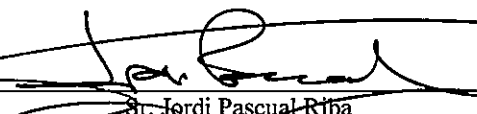
Formulación de las Cuentas Anuales Abreviadas e
Informe de Gestión del Ejercicio 2013

Reunidos los Administradores de la EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA con fecha de 28 de marzo de 2014 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales abreviadas y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2013. Las cuentas anuales abreviadas vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

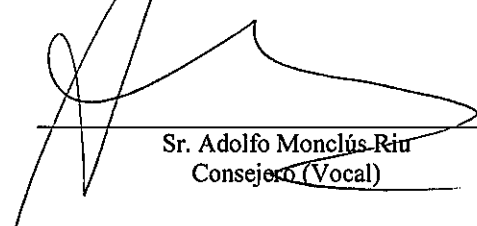
Barcelona, a 28 de marzo de 2014

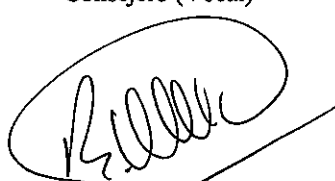
Firmantes:



Sr. Javier de Prada Díaz-Caro
Presidente

Sr. Jordi Pascual Riba
Vicepresidente-Consejero

Sr. Luis Ignacio Fortuny Salvador
Consejero (Vocal)

Sr. Adolfo Monclús Riu
Consejero (Vocal)

Sr. Ricardo Vidal Puig
Consejero (Vocal)

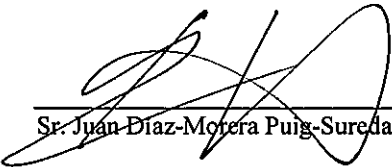
**EDM GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**

**Formulación de las Cuentas Anuales Abreviadas e
Informe de Gestión del Ejercicio 2013**

**CERTIFICADO DEL SECRETARIO DEL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN**

Las Cuentas Anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración de EDM Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva en su reunión del 28 de marzo de 2014, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dichas Cuentas Anuales están extendidas en 41 folios, que incluyen balance abreviado, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviadas, la memoria abreviada, el estado de cambios en el patrimonio neto abreviado del ejercicio y el informe de gestión. Visados por mí en señal de identificación junto la diligencia firmada por todos los Consejeros.

Barcelona, 28 de marzo de 2014



Sr. Juan Díaz-Morera Pung-Sureda