

VIDMES FINANCIAL, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
informe de gestión del ejercicio 2012

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A. al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Paloma Gaspar Marzo
Socia - Auditor de Cuentas

10 de abril de 2013





CLASE 8.^a



OL3058126

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 992 651,34	2 753 031,92
Deudores	25 274,24	6 648,87
Cartera de inversiones financieras	2 942 484,73	2 734 774,05
Cartera interior	961 462,63	802 436,54
Valores representativos de deuda	473 650,87	240 918,00
Instrumentos de patrimonio	332 917,26	308 797,29
Instituciones de Inversión Colectiva	54 815,90	47 258,59
Depósitos en Entidades de Crédito	100 078,60	205 462,66
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 957 164,40	1 905 447,21
Valores representativos de deuda	364 461,58	687 584,31
Instrumentos de patrimonio	126 751,08	111 099,32
Instituciones de Inversión Colectiva	1 465 951,74	1 106 763,58
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	23 857,70	26 890,30
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	24 892,37	11 609,00
TOTAL ACTIVO	2 992 651,34	2 753 031,92



CLASE 8.^a



OL3058127

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

<u>PATRIMONIO Y PASIVO</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 968 596,41	2 749 250,59
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	<u>2 968 596,41</u>	<u>2 749 250,59</u>
Capital	2 405 286,00	2 405 286,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	(136,75)	(134,37)
Reservas	437 381,41	437 381,41
(Acciones propias)	(538,95)	(524,63)
Resultados de ejercicios anteriores	(92 757,82)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	219 362,52	(92 757,82)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	24 054,93	3 781,33
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	24 054,93	3 781,33
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 992 651,34	2 753 031,92
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	21 727 311,79	21 635 214,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	21 635 214,00	21 635 214,00
Pérdidas fiscales a compensar	92 097,79	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 727 311,79	21 635 214,00



CLASE 8.^a



OL3058128

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresadas en euros)

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(40 266,35)	(24 092,68)
Comisión de gestión	(27 024,80)	(10 377,43)
Comisión de depositario	(3 749,35)	(3 767,04)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 492,20)	(9 948,21)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(40 266,35)	(24 092,68)
Ingresos financieros	63 467,60	78 421,30
Gastos financieros	(380,36)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	97 706,51	(147 101,51)
Por operaciones de la cartera interior	9 657,60	(50 948,63)
Por operaciones de la cartera exterior	90 598,91	(96 152,88)
Por operaciones con derivados	(2 550,00)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(27,00)	33,34
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	100 151,70	(18,27)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 813,29)	(8,33)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	101 964,99	(9,94)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	260 918,45	(68 665,14)
Resultado antes de impuestos	220 652,10	(92 757,82)
Impuesto sobre beneficios	(1 289,58)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	219 362,52	(92 757,82)

Vidmes Financiam, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	219 362,52
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	219 362,52

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones de propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Salidos al 31 de diciembre de 2011	2 405 286,00	(134,37)	437 381,41	(524,63)	-	-	(92 757,82)	-	-	2 749 250,59
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 405 286,00	(134,37)	437 381,41	(524,63)	-	-	(92 757,82)	-	-	2 749 250,59
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	219 362,52	-	-	219 362,52
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(92 757,82)	-	92 757,82	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	(2,38)	-	(14,32)	-	-	-	-	-	(16,70)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salidos al 31 de diciembre de 2012	2 405 286,00	(136,75)	437 381,41	(538,95)	(92 757,82)	-	219 362,52	-	-	2 968 596,41



CLASE 8.^a



OL3058129

Vídmes Financiam, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(92 757,82)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(92 757,82)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones de propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2 405 286,00	(130,80)	354 680,63	(503,68)	-	-	82 700,78	-	-	2 842 032,93
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 405 286,00	(130,80)	354 680,63	(503,68)	-	-	82 700,78	-	-	2 842 032,93
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(92 757,82)	-	-	(92 757,82)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	82 700,78	-	-	-	(82 700,78)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	(3,57)	-	(20,95)	-	-	-	-	-	(24,52)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2 405 286,00	(134,37)	437 381,41	(524,63)	-	-	(92 757,82)	-	-	2 749 250,59



CLASE 8.^a



OL3058130



CLASE 8.^a
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA



OL3058131

Vidmes Financal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Vidmes Financal, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Barcelona el 26 de julio de 2002. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de marzo de 2003 con el número 2.728, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión y administración de la Sociedad está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Bank, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente 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, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.



CLASE 8.^a
ESTADO



OL 3058132

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.^a



OL3058133

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de gestión ha sido del 0,40% de comisión fija, más una comisión variable del 10% sobre la rentabilidad anual conseguida por la Sociedad por encima del tipo Euribor a tres meses más 100 puntos básicos. En ningún caso, la suma de comisiones puede ser superior al 1% anual sobre el patrimonio medio diario y la comisión variable se consolida y liquida al final de cada ejercicio.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.^a



OL3058134

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.



CLASE 8.^a



OL3058135

Vidmes Financiam, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aún cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor teórico por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2012 y 2011.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.^a
ESTAMPAS DEL ESTADO



OL3058136

Vidmes Financiamiento, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2012, por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2011, es la siguiente:

	2012	2011
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>219 362,52</u>	<u>(92 757,82)</u>
	<u>219 362,52</u>	<u>(92 757,82)</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	21 936,25	-
Reserva voluntaria	104 668,45	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>92 757,82</u>	<u>(92 757,82)</u>
	<u>219 362,52</u>	<u>(92 757,82)</u>

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



CLASE 8.^a



0L3058137

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.



CLASE 8.^a



OL3058138

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.



CLASE 8.^a



OL3058139

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.



CLASE 8.^a



OL3058140

Vidmes Financiam, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.



CLASE 8.^a
FISCAL



OL3058141

Vidmes Financiam, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

j) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.



CLASE 8.^a



OL3058142

Vidmes Financal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras	<u>25 274,24</u>	<u>6 648,87</u>
	<u>25 274,24</u>	<u>6 648,87</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	18 625,39	6 166,49
Retenciones de ejercicios anteriores	6 423,03	256,56
Impuesto sobre beneficio a devolver de ejercicios anteriores	<u>225,82</u>	<u>225,82</u>
	<u>25 274,24</u>	<u>6 648,87</u>



CLASE 8.^a



OL3058143

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	1 289,58	-
Otros	22 765,35	3 781,33
	<u>24 054,93</u>	<u>3 781,33</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	<u>961 462,63</u>	<u>802 436,54</u>
Valores representativos de deuda	473 650,87	240 918,00
Instrumentos de patrimonio	332 917,26	308 797,29
Instituciones de Inversión Colectiva	54 815,90	47 258,59
Depósitos en Entidades de Crédito	100 078,60	205 462,66
Cartera exterior	<u>1 957 164,40</u>	<u>1 905 447,21</u>
Valores representativos de deuda	364 461,58	687 584,31
Instrumentos de patrimonio	126 751,08	111 099,32
Instituciones de Inversión Colectiva	1 465 951,74	1 106 763,58
Intereses de la cartera de inversión	<u>23 857,70</u>	<u>26 890,30</u>
	<u>2 942 484,73</u>	<u>2 734 774,05</u>



CLASE 8.^a



OL3058144

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Bank, S.A.U. excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2012	2011
Cuentas en el Depositario	24 892,37	11 597,83
Otras cuentas de tesorería	-	11,17
	<u>24 892,37</u>	<u>11 609,00</u>

Durante los ejercicios 2012 y 2011 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido durante cada uno de dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, recogía el saldo mantenido en Caixa d'Estalvis de Catalunya.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2012 y 2011 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2011	Operaciones con acciones	Otros	2012
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario	1 236,00	-	-	1 236,00
	<u>2 405 286,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 405 286,00</u>



CLASE 8.^a



0L3058145

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

	2010	Operaciones con acciones	Otros	2011
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario	1 236,00	-	-	1 236,00
	2 405 286,00	-	-	2 405 286,00

El capital social inicial está representado por 400.675 acciones nominativas de 6,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 16 de febrero de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, sistema organizado de negociación de valores autorizado por acuerdo del Consejo de Ministros de fecha 30 de diciembre de 2005.

El capital estatutario máximo se establece en 24.040.500,00 euros representado por 4.006.750 acciones nominativas de 6,00 euros nominales cada una.

b) Reservas y resultado del ejercicio

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2011	Distribución resultados de 2011	Resultado de 2012	Otros	2012
Reserva legal	59 566,93	-	-	-	59 566,93
Reserva voluntaria	348 822,91	-	-	-	348 822,91
Otras reservas	28 991,57	-	-	-	28 991,57
Resultado de ejercicios anteriores	-	(92 757,82)	-	-	(92 757,82)
Resultado del ejercicio	(92 757,82)	92 757,82	219 362,52	-	219 362,52
	344 623,59	-	219 362,52	-	563 986,11

	2010	Distribución resultados de 2010	Resultado de 2011	Otros	2011
Reserva legal	51 296,85	8 270,08	-	-	59 566,93
Reserva voluntaria	274 392,21	74 430,70	-	-	348 822,91
Otras reservas	28 991,57	-	-	-	28 991,57
Resultado del ejercicio	82 700,78	(82 700,78)	(92 757,82)	-	(92 757,82)
	437 381,41	-	(92 757,82)	-	344 623,59



CLASE 8.^a



OL3058146

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

La reserva legal se dota 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.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

	2012	2011
Saldo al 1 de enero	(524,63)	(503,68)
Entradas	(14,32)	(20,95)
Salidas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>(538,95)</u>	<u>(524,63)</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad mantenía 83 y 81 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2012	2011
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>2 968 596,41</u>	<u>2 749 250,59</u>
Número de acciones en circulación	<u>400 798</u>	<u>400 800</u>
Valor teórico por acción	<u>7,41</u>	<u>6,86</u>
Número de accionistas	<u>123</u>	<u>125</u>



CLASE 8.^a



OL3058147

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, 1 accionista posee acciones que representan el 99,97%, de la cifra de capital social a dichas fechas, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Capital nominal no suscrito ni en circulación	21 635 214,00	21 635 214,00
Pérdidas fiscales a compensar	<u>92 097,79</u>	<u>-</u>
	<u>21 727 311,79</u>	<u>21 635 214,00</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal de la Sociedad está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo del 1% al resultado contable una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensan en este ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.



CLASE 8.^a



OL3058148

Vidmes Financal, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, ascienden a 2 miles de euros, en ambos casos.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2012, se compone por un hombre y dos mujeres.



CLASE 8.^a



OL3058149

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad manifiestan que, al 31 de diciembre de 2012, no se encontraban en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con la actividad de la Sociedad.

Tal y como se define en el artículo 229.2 de la citada Ley, la relación de miembros del Consejo de Administración que mantienen participaciones en sociedades con el mismo o análogo género de actividad que constituye el objeto social de la Sociedad y/u ostenten cargos o funciones en dichas sociedades, se recoge a continuación:

D^a. Teresa Vidal Vila, D. Albert Mestres Vidal y D^a. María Mercedes Mestres Vidal no tienen participación accionarial ni desempeñan cargo alguno en otra Sociedad de Inversión de Capital Variables o en otra Sociedad con objeto social análogo o complementario.

Asimismo, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, las personas vinculadas con los miembros de dicho Consejo de Administración, según se detallan en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, ostentaban las siguientes participaciones directas o indirectas en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad y/u ostentaban los siguientes cargos o funciones en dichas sociedades:

D^a. Teresa Vidal Vila, D. Albert Mestres Vidal y D^a. María Mercedes Mestres Vidal declaran que, las personas vinculadas a ellos no tienen participación accionarial ni desempeñan cargo alguno en otra Sociedad de Inversión de Capital Variable o en otra Sociedad con objeto social análogo o complementario.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

Vídmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL3058150

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública	EUR	94 260,00	2 803,71	97 962,59	3 702,59
COMUNIDAD MADRID 4,622% 23/06/2015	EUR	99 060,00	4 217,12	99 628,36	568,36
GENERALITAT CATALUNYA 5,375% 04/04/2013		193 320,00	7 020,83	197 590,95	4 270,95
TOTALES Deuda pública					
Renta fija privada cotizada	EUR	99 525,00	234,09	100 336,05	811,05
FADE 4% 17/12/2015	EUR	99 787,73	1 313,09	107 723,87	7 936,14
OBRASCON HUARTE LAIN 7,375% 28/04/2015		199 312,73	1 547,18	208 059,92	8 747,19
TOTALES Renta fija privada cotizada					
Adquisición temporal de activos con Depositario	EUR	68 000,00	0,65	68 000,00	-
BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013		68 000,00	0,65	68 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario					
Acciones admitidas cotización	EUR	163 128,54	-	79 415,55	(83 712,99)
IBERDROLA SPLIT 2007	EUR	26 905,09	-	22 032,00	(4 873,09)
CATALANA OCCIDENTE SPLIT JUL06	EUR	47 158,34	-	58 187,70	11 029,36
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS S.A.	EUR	168 147,59	-	110 520,74	(57 626,85)
TELEFONICA	EUR	57 205,29	-	30 626,95	(26 578,34)
ALMIRALL	EUR	64 163,15	-	32 134,32	(32 028,83)
BBVA	EUR	526 708,00	-	332 917,26	(193 790,74)
TOTALES Acciones admitidas cotización					
Acciones y participaciones Directiva	EUR	60 000,00	-	54 815,90	(5 184,10)
UBS ESPAÑA GESTION ACTIVA FI		60 000,00	-	54 815,90	(5 184,10)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva					
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses	EUR	100 000,00	560,32	100 078,60	78,60
CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA 4,25% 2013		100 000,00	560,32	100 078,60	78,60
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
TOTAL Cartera Interior		1 147 340,73	9 128,98	961 462,63	(185 878,10)

Vidmes Financiam, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
MONTE DEI PASCHI SIENA 4,5% 07/03/2014	EUR	100 235,00	3 687,80	100 050,83	(184,17)
FIAT FINANCE & TRADE 6,375% 01/04/2016	EUR	101 090,00	4 784,93	102 733,15	1 643,15
FIAT FINANCE & TRADE 7,625% 15/09/2014	EUR	51 150,63	941,31	53 404,27	2 253,64
REPSOL INT FINANCE 4,75% 16/02/2017	EUR	92 360,76	5 314,68	108 273,33	15 912,57
TOTALES Renta fija privada cotizada		344 836,39	14 728,72	364 461,58	19 625,19
Acciones admitidas cotización					
ROCHE	CHF	32 900,12	-	45 705,58	12 805,46
CERTIFICADO UBS MERGERS&ACQUISITIONS	EUR	49 175,00	-	49 095,00	(80,00)
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	27 093,48	-	16 330,50	(10 762,98)
RWE	EUR	33 066,93	-	15 620,00	(17 446,93)
TOTALES Acciones admitidas cotización		142 235,53	-	126 751,08	(15 484,45)
Acciones y participaciones Directiva					
M&G OPTIMAL INCOME A	EUR	77 146,65	-	78 268,13	1 121,48
BLACKROCK GLOBAL EURO MARKETS FUND -A2	EUR	99 855,00	-	94 185,00	(5 670,00)
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	EUR	53 608,72	-	55 104,34	1 495,62
JANUS US TWENTY FUND A ACC EUR	EUR	22 440,00	-	29 820,00	7 380,00
DWS INVEST GLOBAL AGRIBUSINESS LC (EUR)	EUR	62 615,20	-	77 841,00	15 225,80
PIMCO EM MARKETS CORPORATE BOND ACC	EUR	74 040,00	-	75 060,00	1 020,00
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT	EUR	182 845,00	-	228 520,00	45 675,00
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND ACCUULATION	EUR	162 677,50	-	166 081,50	3 404,00
BLACKROCK GLOBAL US FLEXIBLE EQUITY FUND	EUR	45 912,71	-	42 177,60	(3 735,11)
UBS (LUX) BOND CONVERT EUROPE_Q ACC	EUR	105 384,00	-	112 192,00	6 808,00
DWS AKTIEN STRATEGIE DEUTSCHLAND	EUR	34 621,44	-	34 584,64	(36,80)
ALLIANCE AMERICAN INCOME EURO	EUR	205 080,00	-	206 880,00	1 800,00
PIMCO GIS UNCONSTRAINED BD FD_ADMIN	EUR	99 960,00	-	102 255,00	2 295,00
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 226 186,22	-	1 302 969,21	76 782,99
Acciones y participaciones 36.1.j.2º)					
MAN AHL DIVERSIFIED	EUR	70 000,00	-	68 072,53	(1 927,47)
BLUEBAY HIGH YIELD BOND FUND BR	EUR	74 531,40	-	94 910,00	20 378,60
TOTALES Acciones y participaciones 36.1.j.2º)		144 531,40	-	162 982,53	18 451,13
TOTAL Cartera Exterior		1 857 789,54	14 728,72	1 957 164,40	99 374,86



CLASE 8.ª



OL3058151

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL3058152

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla
Renta fija privada cotizada					
OHL 3,687% 28/04/2015	EUR	99 689,76	1 311,77	100 918,00	1 228,24
TOTALES Renta fija privada cotizada		99 689,76	1 311,77	100 918,00	1 228,24
Adquisición temporal de activos con Depositario					
BONO ESTADO ESPAÑA 0,12% 02/01/2012	EUR	140 000,00	0,92	140 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		140 000,00	0,92	140 000,00	-
Acciones admitidas cotización					
CATALANA OCCIDENTE	EUR	26 905,09	-	19 632,00	(7 273,09)
IBERDROLA SA	EUR	163 138,65	-	84 798,64	(78 340,01)
TELEFONICA SA	EUR	134 757,46	-	98 326,21	(36 431,25)
ALMIRALL	EUR	57 206,85	-	21 240,00	(35 966,85)
ABERTIS	EUR	47 159,34	-	55 061,08	7 901,74
BBVA	EUR	64 173,79	-	29 739,36	(34 434,43)
TOTALES Acciones admitidas cotización		493 341,18	-	308 797,29	(184 543,89)
Acciones y participaciones Directiva					
UBS ESPAÑA GESTION ACTIVA FI	EUR	60 000,00	-	47 258,59	(12 741,41)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		60 000,00	-	47 258,59	(12 741,41)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
BANCO SABADELL 3,85% 16/06/2012	EUR	102 430,08	2 131,46	102 690,19	260,11
CAIXA D ESTALVIS DE CATALUNYA 3,85% 2012	EUR	102 511,22	2 122,31	102 772,47	261,25
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		204 941,30	4 253,77	205 462,66	521,36
TOTAL Cartera Interior		997 972,24	5 566,46	802 436,54	(195 535,70)

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
CREDIT SUISSE GROUP 5,125% 18/09/2017	EUR	52 889,10	601,81	53 785,83	896,73
UBS AG 5,625% 19/05/2014	EUR	100 821,57	3 300,48	106 458,25	5 636,68
ARCELOR 8,25% 03/06/2013	EUR	101 943,90	4 177,71	106 370,98	4 427,08
BARCLAYS PLC/UNITED KINGDOM 5,25% 27/05/2014	EUR	99 528,99	3 202,49	103 828,90	4 299,91
FIAT 7,625% 15/09/2014	EUR	51 665,54	950,85	49 481,65	(2 183,89)
BRITISH TELECOMMUNICATIONS 6,125% 11/07/2014	EUR	151 283,72	3 864,69	165 248,14	13 964,42
REPSOL INTERNACIONAL 4,75% 16/02/2017	EUR	91 111,56	5 225,81	102 410,56	11 299,00
TOTALES Renta fija privada cotizada		649 244,38	21 323,84	687 584,31	38 339,93
Acciones admitidas cotización					
RWE	EUR	33 066,93	-	13 575,00	(19 491,93)
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	27 093,48	-	16 843,50	(10 249,98)
ROCHE HOLDING	CHF	32 900,12	-	39 250,82	6 350,70
UBS AG	EUR	49 175,00	-	41 430,00	(7 745,00)
TOTALES Acciones admitidas cotización		142 235,53	-	111 099,32	(31 136,21)
Acciones y participaciones Directiva					
UBS (LX) MEDIUM TERM BOND FUND - EUR B	EUR	72 480,00	-	75 432,00	2 952,00
DWS INVEST GLOBAL AGRIBUSINESS LC (EUR)	EUR	62 615,20	-	67 555,20	4 940,00
DWS AKTIEN STRATEGIE DEUTSCHLAND	EUR	34 621,44	-	26 124,32	(8 497,12)
JPM GLOBAL NATURAL RESOURCE	EUR	47 200,00	-	52 580,00	5 380,00
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND EUR HD ACC	EUR	104 400,00	-	106 680,00	2 280,00
UBS (LX) BOND FUND CONVERT EUROPE	EUR	98 390,70	-	90 606,60	(7 784,10)
JANUS US TWENTY FUND A ACC EUR	EUR	22 440,00	-	24 720,00	2 280,00
BLUEBAY INVESTMENT GRADE FUND BD	EUR	176 657,00	-	183 700,00	7 043,00
BLACKROCK GLOBAL US FLEXIBLE EQUITY FUND	EUR	45 912,71	-	38 628,00	(7 284,71)
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT	EUR	182 845,00	-	202 565,00	19 720,00
BLACKROCK GLOBAL EURO MARKETS FUND -A2	EUR	99 855,00	-	72 607,50	(27 247,50)
JULIUS BAER EMERGING BOND FUND EURO-B	EUR	13 242,90	-	15 558,95	2 316,05
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		960 659,95	-	956 757,57	(3 902,38)
Acciones y participaciones 36.1.j.2º)					
BLUEBAY HIGH YIELD BOND FUND BR	EUR	74 531,40	-	80 380,00	5 848,60
MAN AHL	EUR	70 000,00	-	69 626,01	(373,99)
TOTALES Acciones y participaciones 36.1.j.2º)		144 531,40	-	150 006,01	5 474,61
TOTAL Cartera Exterior		1 896 671,26	21 323,84	1 905 447,21	8 775,95



CLASE 8.ª



OL3058153



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA



OL3058154

Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

El mundo no se acabó en 2012, a pesar de los economistas apocalípticos y del calendario maya; es más, al parecer hemos salido ilesos. La renta variable mundial (MSCI World) ha subido, un +13,18% en el año. Los diferenciales de crédito se han reducido a lo largo del todo el año y la rentabilidad de los bonos llegó a sus niveles más bajos desde hace siglos en algunos países desarrollados y los mercados de deuda siguieron recuperándose por cuarto año consecutivo.

Los protagonistas de 2012 fueron los bancos centrales, que una vez más hicieron un gran esfuerzo para decretar medidas poco ortodoxas a fin de paliar la crisis financiera y e impulsar el crecimiento. En primer lugar, el Banco Central Europeo (BCE) evitó una crisis de financiación bancaria, antes de anunciar un mecanismo general para comprar bonos a los países periféricos con problemas. La Reserva Federal inició una tercera ronda de expansión cuantitativa (QE3) y el Banco de Japón amplió su programa de compra de activos.

Se desconocen las consecuencias a largo plazo de estas medidas. Sin embargo, la consecuencia a corto plazo está clara: una contracción brusca de la rentabilidad de los activos más seguros. En 2012, la rentabilidad de los bonos estadounidenses a 10 años alcanzó su nivel más bajo desde que empezó a registrarse en 1790. Sorprendentemente, la rentabilidad de los bonos a 2 años estuvo en terreno negativo en los países centrales de la zona euro durante una parte del verano. De cara a 2013, es probable que la búsqueda de rentabilidad sea una actividad muy complicada.

Teniendo esto en cuenta, vaticinamos que la economía mundial continuará mejorando lentamente, si bien a un ritmo inferior a la tendencia, con un crecimiento cercano al 3,0% en 2013, superior al 2,5% de 2012. Tras las elecciones presidenciales en EE.UU. y el cambio de líderes en China, esperamos que 2013 sea un año más estable a nivel político y que los dirigentes no cometan grandes errores.

Al final del año la cartera estaba invertida aproximadamente en un 28,57% en renta variable, 61,40% en renta fija y el resto en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

La inversión en renta variable se centra en la zona Euro y presenta una adecuada diversificación tanto sectorial como geográfica.

La cartera de renta fija está invertida en su totalidad en Euros y en valores con alta calidad crediticia.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado acumulado en el ejercicio de -2.550,00 euros. En ningún momento se han superado los límites y coeficientes establecidos.



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



OL3058155

Vidmes Financal, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2012

En términos de riesgo el VaR 95% a 252 días de la cartera es del 9,43%. La volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 4,43% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido del 4,19%.

La rentabilidad acumulada de la Sociedad a cierre del año 2012 ha sido del 7,98%.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2012, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2012.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

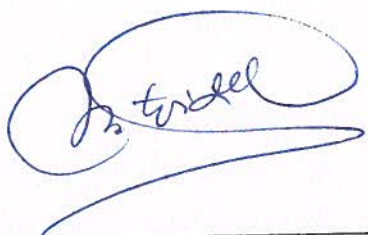
Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 27 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L3058126 al 0L3058153 Del 0L3058154 al 0L3058155

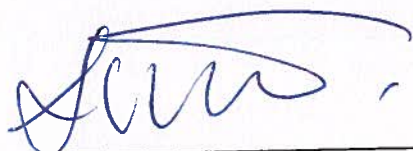
FIRMANTES:



D.ª. TERESA VIDAL VILA
Presidente-Consejera Delegada



D.ª. MARÍA MERCEDES MESTRES VIDAL
Consejera



D. ALBERT MESTRES VIDAL
Consejero


Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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



D.ª. TERESA VIDAL VILA
Presidente-Consejera Delegada



D.ª. MARIA MERCEDES MESTRES VIDAL
Consejera



D. ALBERT MESTRES VIDAL
Consejero