

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

Informe de auditoría, Cuentas anuales e
Informe de gestión al 31 de diciembre de 2013

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A.,

Hemos auditado las cuentas anuales de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de 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 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de 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 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa
Socio - Auditor de Cuentas

11 de abril de 2014



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/06953
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2014, de 3 de julio.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

Cuentas anuales e Informe de gestión al
31 de diciembre de 2013

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Tesorería (Nota 6)	338,50	277,98
Cartera de negociación (Nota 7.d)	2 633 383,90	4 768 534,13
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	2 633 383,90	4 768 534,13
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7.c)	-	821,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	821,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 7.a)	12 941 488,26	12 592 122,32
Crédito a intermediarios financieros	12 941 488,26	12 592 122,32
Crédito a particulares	-	-
Otros activos financieros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (Nota 9)	59 340,73	69 299,25
De uso propio	59 340,73	69 299,25
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Activos fiscales (Notas 10 y 17)	-	-
Corrientes	-	-
Diferidos	-	-
Resto de activos (Nota 11)	740 790,67	1 059 817,70
TOTAL ACTIVO	16 375 342,06	18 490 872,38

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****(Expresados en euros)**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2013	2012
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 7.b)	3 641 275,71	4 114 126,36
Deudas con intermediarios financieros	2 887 753,66	3 279 229,28
Deudas con particulares	753 522,05	834 897,08
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 8)	264 196,28	264 196,28
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	264 196,28	264 196,28
Otras provisiones	-	-
Pasivos fiscales	777 194,63	1 214 978,39
Corrientes (Nota 10)	777 194,63	1 214 978,39
Diferidos	-	-
Resto de pasivos (Nota 11)	410 944,27	287 597,98
TOTAL PASIVO	5 093 610,89	5 880 899,01
FONDOS PROPIOS (Nota 5)	11 281 731,17	12 609 973,37
Capital	3 301 339,50	3 301 339,50
Escriturado	3 301 339,50	3 301 339,50
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	6 310 952,96	6 251 212,88
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado del ejercicio	1 669 438,71	3 057 420,99
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
AJUSTES POR VALORACION	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	11 281 731,17	12 609 973,37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	16 375 342,06	18 490 872,38

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en euros)

PRO-MEMORIA	2013	2012
Avales y garantías concedidas (Nota 12)	203 089,36	222 233,68
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros	-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	203 089,36	222 233,68
Depósito de títulos	-	-
Carteras gestionadas (Nota 14)	1 323 418 473,33	1 124 390 747,48
Otras cuentas de orden (Nota 13)	3 437 199 544,91	3 152 342 915,69
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	4 760 618 018,24	4 276 733 663,17

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresadas en euros)

	2013	2012
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 15.b)	18 260,61	16 237,03
Intereses y cargas asimiladas	-	-
MARGEN DE INTERESES	18 260,61	16 237,03
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 15.a)	25 331 307,93	23 048 059,01
Comisiones pagadas (Nota 15.c)	(16 687 876,67)	(13 114 498,76)
Resultado de operaciones financieras (neto)	14 849,77	19 495,88
Cartera de negociación (Nota 15.d)	14 849,77	19 495,88
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio (neto)	-	-
Otros productos de explotación (Nota 15.e)	1 172,67	414 564,38
Otras cargas de explotación (Nota 16.c)	(40 189,59)	(63 217,72)
MARGEN BRUTO	8 637 524,72	10 320 639,82
Gastos de personal (Nota 16.a)	(3 505 261,15)	(3 403 504,32)
Gastos generales (Nota 16.b)	(2 654 285,99)	(2 427 942,89)
Amortización (Nota 9)	(17 736,10)	(33 370,77)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 8)	-	(145 215,57)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	2 460 241,48	4 310 606,27
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Resto	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (Nota 9)	-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2 460 241,48	4 310 606,27
Impuesto sobre beneficios (Nota 17)	(790 802,77)	(1 253 185,28)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1 669 438,71	3 057 420,99
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 669 438,71	3 057 420,99
BENEFICIO POR ACCION	15,201	27,839
Básico	15,201	27,839
Diluido	-	-

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Expresados en euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 669 438,71	3 057 420,99
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	1 669 438,71	3 057 420,99

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en euros)

	FONDOS PROPIOS						Subvenciones donaciones y legados	Ajustes valoración	TOTAL FONDOS PROPIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos valores propios	Resultado del ejercicio				
SALDO FINAL EN 2012	3 301 339,50	-	6 251 212,88	-	-	3 057 420,99	-	-	12 609 973,37	12 609 973,37
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2012	3 301 339,50	-	6 251 212,88	-	-	3 057 420,99	-	-	12 609 973,37	12 609 973,37
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	1 669 438,71	-	-	1 669 438,71	1 669 438,71
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	59 740,08	-	-	(3 057 420,99)	-	-	(2 997 680,91)	(2 997 680,91)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(2 997 680,91)	-	-	-	-	-	(2 997 680,91)	(2 997 680,91)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	3 057 420,99	-	-	(3 057 420,99)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2013	3 301 339,50	-	6 310 952,96	-	-	1 669 438,71	-	-	11 281 731,17	11 281 731,17

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en euros)

	FONDOS PROPIOS						Subvenciones donaciones y legados	Ajustes valoración	TOTAL FONDOS PROPIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos valores propios	Resultado del ejercicio				
SALDO FINAL EN 2011	3 301 339,50	-	15 943 632,04	-	-	3 075 808,44	-	-	22 320 779,98	22 320 779,98
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2011	3 301 339,50	-	15 943 632,04	-	-	3 075 808,44	-	-	22 320 779,98	22 320 779,98
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	3 057 420,99	-	-	3 057 420,99	3 057 420,99
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(9 692 419,16)	-	-	(3 075 808,44)	-	-	(12 768 227,60)	(12 768 227,60)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(12 768 227,60)	-	-	-	-	-	(12 768 227,60)	(12 768 227,60)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	3 075 808,44	-	-	(3 075 808,44)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2012	3 301 339,50	-	6 251 212,88	-	-	3 057 420,99	-	-	12 609 973,37	12 609 973,37

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en euros)

	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	2 997 741,43	12 768 197,13
Resultado del ejercicio (+/-)	1 669 438,71	3 057 420,99
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	(127 479,47)	178 586,34
Amortización	17 736,10	33 370,77
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Variación de provisiones (+/-)	(145 215,57)	145 215,57
Resultado Ajustado (+/-)	1 541 959,24	3 236 007,33
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	2 243 070,31	7 900 326,97
Inversiones crediticias (+/-)	(349 365,94)	12 259 470,14
Cartera de negociación (+/-)	2 135 150,23	(4 431 034,13)
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	821,00	561,00
Otros activos de explotación (+/-)	456 465,02	71 329,96
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(787 288,12)	1 631 862,83
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(472 850,65)	1 423 563,86
Otros pasivos de explotación (+/-)	(314 437,47)	208 298,97
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	-	-
Pagos (-)		
Activos materiales	-	-
Cobros (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)	(2 997 680,91)	(12 768 227,60)
Pagos (-)	-	-
Cobros (+)		
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(2 997 680,91)	(12 768 227,60)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	60,52	(30,47)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	277,98	308,45
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	338,50	277,98

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresada en euros)**

1. Actividad

Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 20 de noviembre de 1985 bajo la denominación de Gescapital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., estando inscrita en el Registro de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) con el número 31. Con fecha 11 de junio de 2003, la Sociedad adoptó la denominación de Crédit Agricole Asset Management Fondos, S.G.I.I.C., S.A. y con fecha 17 de marzo de 2010 cambió su denominación por la actual.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica 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, de Instituciones de Inversión Colectiva, modificada por la Ley 31/2011. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables, son los siguientes:

- 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:

1. Un capital social mínimo de 300.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:

a) En una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y de las entidades reguladas en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y sus Sociedades Gestoras, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

b) En un 0,2% 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 éste no exceda de 60 millones de euros; del 0,1%, en lo que exceda de dicha cuantía, hasta 600 millones de euros; del 0,05%, en lo que exceda de esta última cantidad, hasta 3.000 millones de euros; del 0,03%, en lo que exceda de esta cifra, hasta 6.000 millones de euros y del 0,02%, sobre el exceso de esta última cantidad.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

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 anteriores, por una garantía prestada por una entidad de crédito o un seguro de una entidad aseguradora por el mismo importe.

c) Cuando la Sociedad Gestora comercialice acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, 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% del patrimonio efectivo de los partícipes o accionistas cuya comercialización haya realizado directamente la Sociedad Gestora.

d) Un 4% de los ingresos brutos por comisiones que se obtengan por la administración y/o gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva Libres, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva Libres o Instituciones extranjeras similares. 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 Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, Entidades de Capital Riesgo gestionadas y carteras de terceros el correspondiente a inversiones de éstas en otras Instituciones de Inversión Colectiva o Entidades de Capital Riesgo que estén a su vez gestionadas por la misma Sociedad Gestora.

2. El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente.

- Los recursos propios deberán estar invertidos al menos un 60% en valores admitidos a negociación en algunos de los mercados de los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito. El cómputo de dicho límite se realizará considerando el valor contable de las inversiones. Los demás recursos deberán estar invertidos en cualquier activo adecuado al cumplimiento del fin social.

- Sólo podrán endeudarse hasta el límite del 20 por ciento de sus recursos propios.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

- No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20 por ciento de sus recursos propios.
- Estar inscritas en el Registro de la Comisión Nacional de Mercados de Valores.
- Debe hacerse pública la participación de cualquier socio superior o igual al 5% del capital desembolsado.
- En ningún caso podrán emitir obligaciones, pagarés, efectos o títulos análogos, ni dar en garantía o pignorar los activos en que se materialicen los recursos propios mínimos.

La Sociedad tiene por objeto social la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva y de Instituciones de Inversión Colectiva que invierten en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre.

Con fecha 18 de diciembre de 2009, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante la C.N.M.V.) aprobó la modificación del programa de actividades de la Sociedad al objeto de recoger la comercialización de acciones y participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva.

Asimismo, con fecha 12 de febrero de 2010 la C.N.M.V. aprobó la modificación del programa de actividades de la Sociedad al objeto de recoger la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores, y el asesoramiento siempre que se refiera a los instrumentos citados.

Con fecha 23 de noviembre de 2012 se modificó la memoria de actividades para eliminar la actividad de asesoramiento de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad tenía asignada la gestión y administración de un patrimonio total de 1.323.418.473,33 euros y de 1.124.390.747,48 euros, respectivamente, de los Fondos de Inversión (en adelante F.I.) y de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante S.I.C.A.V.) que se detallan en la Nota 14.

La Sociedad pertenece al Grupo Amundi y la Sociedad Dominante de dicho Grupo es Amundi Group, S.A., domiciliada en 90, Boulevard Pasteur, 75015, París, Francia.

a) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 28 de marzo de 2014, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresada en euros)

Los miembros del Consejo de Administración a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales son:

D. Juan Evaristo Fábregas Sasiaín – Presidente
D. Jean Yves Dominique Glain - Vicepresidente
D. Didier Turpin - Consejero Delegado
D^a. Palma Marnef - Consejera
D. Antonio María Elósegui Larrañeta - Consejero

b) Sucursales y representantes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad tiene abierta una oficina de representación en Santiago de Chile, habiendo realizado la correspondiente comunicación a la C.N.M.V. con fecha 12 de mayo de 2009.

c) Hechos relevantes acontecidos durante los ejercicios 2013 y 2012

Los hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio 2013 se reflejan en el informe de gestión que forma parte de estas cuentas anuales.

Durante el ejercicio 2012 se produjeron los siguientes hechos relevantes en relación con la estructura de la Sociedad:

- Con fecha 27 de enero de 2012, la C.N.M.V. comunicó la autorización para que la Sociedad sustituya como Sociedad Gestora a Invercaixa Gestión, S.A., S.G.I.I.C., en los siguientes F.I.:

Denominación	Nº de Registro
ING Direct Fondo Naranja Mixto Europeo, F.I.	2241
ING Direct Fondo Naranja Standard & Poor's 500, F.I.	2240
ING Direct Fondo Naranja Euro Stoxx 50, F.I.	3244
ING Direct Fondo Naranja Ibex 35, F.I.	2549

- Con fecha 8 de febrero de 2012, la Sociedad aprobó la fusión por absorción de ING Direct Fondo Naranja Mixto Europeo, F.I. por ING Direct Fondo Naranja Moderado, F.I.

- Con fecha 2 de marzo de 2012, la Sociedad acordó la fusión por absorción de Amundi Estrategia Bolsa, F.I. por Best Manager Selection, F.I.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2012, se produjeron los siguientes acontecimientos en relación con la situación fiscal de la Sociedad (Nota 17):

- Los procedimientos administrativos abiertos en relación con la situación fiscal siguen su curso habiéndose presentado el último recurso relativo al Impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2007 ante el Tribunal Económico-Administrativo Regional de Madrid a finales de febrero de 2012.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresada en euros)

En el ejercicio 2012 se estimó la reclamación económico-administrativa relativa a tres providencias de apremio pagadas por Amundi Iberia S.G.I.I.C., S.A., presentada ante el Tribunal Económico-Administrativo Central. De conformidad con esta resolución la Sociedad solicitó la devolución del importe pagado, 368.977,89 euros, y del interés de demora correspondiente.

La Agencia Tributaria devolvió dicho importe y los intereses y repuso las actuaciones al momento de notificación en período voluntario de las liquidaciones objeto de apremio.

Contra este acuerdo se interpusieron incidentes de ejecución los días 31 de octubre de 2012 y 13 de diciembre de 2012 que se encuentran actualmente pendientes de resolución.

- El 25 de octubre de 2012 la Agencia Tributaria notificó a ABF Estrategia, F.I.M.F. los acuerdos de sanción por el Impuesto de Sociedades de 2003 y 2004 que ascienden a 441.228,86 euros. Contra estos acuerdos se interpuso reclamación económico-administrativa ante el Tribunal Económico Administrativo Regional de Madrid y se encuentra actualmente en fase de tramitación.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V., modificada por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, de la C.N.M.V., con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Asimismo, no existe ningún principio contable que teniendo efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresada en euros)

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Básicamente, estas estimaciones hacen referencia a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 7 y 9).
- La vida útil de los activos materiales (Nota 9).
- El período de recuperación de los impuestos diferidos (Nota 17).
- La estimación de las provisiones realizadas (Nota 8).
- El valor razonable de determinados activos (Nota 7).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en cada fecha de cierre contable, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, en próximos ejercicios, lo que se haría, contra las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias o de reservas patrimoniales según la estimación que se trate.

d) Principio de empresa en funcionamiento

Las presentes cuentas anuales han sido elaboradas bajo el principio de empresa en funcionamiento al considerar los Administradores de la Sociedad que su actividad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto a efectos de su transición global o parcial ni el importe resultante en caso de liquidación.

e) Comparación de la información

Las presentes cuentas anuales se presentan de forma comparativa con las del ejercicio precedente, aprobadas en la Junta General Ordinaria de la Sociedad.

3. Acontecimientos posteriores

Tras el cierre del ejercicio 2013 no se han producido acontecimientos posteriores de especial incidencia para la Sociedad.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

4. Normas de registro y valoración

Los principales principios y normas contables aplicados en la formulación de las presentes cuentas anuales se detallan a continuación:

a) Activos financieros

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

i) Cartera de negociación

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

ii) Disponibles para la venta

Corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

Incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

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

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

iv) Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del Grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el Patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

v) Inversiones crediticias

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

vi) Inversiones mantenidas al vencimiento

Corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Sociedad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.

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

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

Registro y valoración de los activos financieros

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

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

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

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

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

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

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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

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

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

Baja del balance de activos financieros

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

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresada en euros)

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

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Sociedad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad estima que obtendrá durante la vida del instrumento.

En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

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

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Sociedad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Sociedad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas de la Sociedad para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia de la Sociedad y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia de la Sociedad y de la información que tiene del sector.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Pérdidas por deterioro

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

b) Pasivos financieros

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

i) Cartera de negociación

Incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

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

Corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.

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

Incluye los pasivos asociados con activos financieros asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta que han sido transferidos pero que no cumplen los requisitos para ser dados de baja del balance. Los pasivos financieros asociados con tales activos se valorarán, al igual que éstos, por su valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

- iv) Pasivos financieros al coste amortizado

Se incluyen en esta categoría los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

Registro y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

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

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

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

Baja del balance de pasivos financieros

- Un pasivo financiero, o una parte de él, deberá ser dado de baja del balance cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato, porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.

La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero extinguido, o una parte de él, y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido distinto del efectivo, menos cualquier pasivo asumido, se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las recompras de instrumentos de deuda emitidos por la Sociedad se darán de baja del balance aunque se vayan a recolocar en el futuro.

En caso de recompras de una parte de un pasivo financiero, la Sociedad distribuirá el valor en libros previo del pasivo entre la parte que se dará de baja y la parte que continuará siendo reconocida en el balance, en función de los valores razonables relativos de ambas partes en la fecha de adquisición. La diferencia entre la parte dada de baja y cualquier contraprestación entregada a cambio se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Un pasivo financiero liquidado por la Sociedad a un tercero para que asuma el importe de la deuda transferida no se extinguirá, aunque tal circunstancia se haya comunicado al acreedor, a menos que la Sociedad quede legalmente liberada de su obligación, por acuerdo contractual con el acreedor o mediante resolución judicial o arbitral.

Cuando la Sociedad quede liberada por el acreedor de su obligación de liquidar una deuda, porque ha sido asumida por un tercero, pero garantice su pago en el nuevo supuesto de incumplimiento del nuevo acreedor, la Sociedad deberá:

- * Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.

- * Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido; y cualquier contraprestación entregada.

c) Activo material

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

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresada en euros)**

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

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

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Mobiliario y resto de instalaciones	8 - 10
Equipos informáticos y sus instalaciones	4

En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización.

La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

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

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresada en euros)**

d) Arrendamientos

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

- Arrendamiento financiero

Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no mantiene este tipo de arrendamientos.

- Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

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

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresada en euros)

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

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

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

f) Reconocimiento de quebrantos de negociación

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

g) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

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

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

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresada en euros)

- Indemnizaciones por cese

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

h) Impuesto sobre Sociedades

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

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

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

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

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

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

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

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

i) Garantías financieras

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

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

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

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El detalle del epígrafe de Fondos propios al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y el movimiento experimentado por el mismo en dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	31.12.12	Resultado del ejercicio	Dividendos	Reparto de resultados	31.12.13
Capital social	3 301 339,50	-	-	-	3 301 339,50
Reserva legal	600 527,82	-	-	59 740,08	660 267,90
Reservas voluntarias	1 109 960,84	-	-	-	1 109 960,84
Otras reservas	4 540 724,22	-	-	-	4 540 724,22
Dividendos	-	-	(2 997 680,91)	2 997 680,91	-
Resultado del ejercicio	3 057 420,99	1 669 438,71	-	(3 057 420,99)	1 669 438,71
Total Fondos propios	12 609 973,37	1 669 438,71	(2 997 680,91)	-	11 281 731,17

	31.12.11	Resultado del ejercicio	Dividendos	Reparto de resultados	31.12.12
Capital social	3 301 339,50	-	-	-	3 301 339,50
Reserva legal	292 946,98	-	-	307 580,84	600 527,82
Reservas voluntarias	1 109 960,84	-	-	-	1 109 960,84
Otras reservas	14 540 724,22	-	(10 000 000,00)	-	4 540 724,22
Dividendos	-	-	(2 768 227,60)	2 768 227,60	-
Resultado del ejercicio	3 075 808,44	3 057 420,99	-	(3 075 808,44)	3 057 420,99
Total Fondos propios	22 320 779,98	3 057 420,99	(12 768 227,60)	-	12 609 973,37

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

El capital social al 31 de diciembre de 2013 y 2012 está representada por 109.825 acciones nominativas de 30,06 euros nominales cada una, suscritas y desembolsadas en su totalidad. Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

El porcentaje de participación de los Accionistas en el capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Amundi, S.A.	60 404	55%
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España	<u>49 421</u>	<u>45%</u>
	<u>109 825</u>	<u>100%</u>

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% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2013, que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas, y la distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2012, que ha sido aprobada en la Junta General Ordinaria Universal, se detallan a continuación:

	<u>(Propuesta) 2013</u>	<u>(Aprobada) 2012</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	<u>1 669 438,71</u>	<u>3 057 420,99</u>
Distribución		
A Reserva legal	-	59 740,08
A Dividendos	<u>1 669 438,71</u>	<u>2 997 680,91</u>
	<u>1 669 438,71</u>	<u>3 057 420,99</u>

6. Tesorería

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde al saldo que la Sociedad mantiene en caja.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

7. Instrumentos financieros

a) Inversiones crediticias

El saldo del epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se refiere a saldos con intermediarios financieros a favor de la Sociedad y con vencimiento a corto plazo. Su composición es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos a la vista	8 749 769,32	5 817 905,45
Deudores por comisiones pendientes (Nota 15.a)	4 188 127,76	6 770 660,87
Otros deudores	<u>3 591,18</u>	<u>3 556,00</u>
	<u>12 941 488,26</u>	<u>12 592 122,32</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo incluido en el epígrafe de Depósitos a la vista corresponde a tres cuentas a la vista que mantiene la Sociedad, por importe de 8.749.769,32 euros y de 5.817.905,45 euros, respectivamente, cuya rentabilidad durante los ejercicios 2013 y 2012 ha estado comprendida entre el 0% y el Euribor 3 meses. Dentro de este epígrafe se incluye en 2013 y 2012 un depósito a la vista, por importe de 3.024.410,01 euros y de 2.467.568,04 euros, respectivamente, mantenido con Crédit Agricole Luxembourg - Sucursal en España (Nota 18).

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo incluido en el epígrafe de Deudores por comisiones pendientes incluye las comisiones devengadas y no cobradas, por importe de 4.188.127,76 euros (6.770.660,87 euros al 31 de diciembre de 2012), correspondiendo un importe de 1.572.033,62 euros a la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva (1.392.338,87 euros al 31 de diciembre de 2012) y un importe de 2.616.094,14 euros a saldos pendientes con intermediarios financieros del Grupo, resultado de las operaciones corrientes de la Sociedad por la comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva y otros acuerdos (5.378.322,00 euros al 31 de diciembre de 2012). El importe devengado durante el ejercicio 2013 en concepto de comisiones asciende a un importe de 25.331.307,93 euros (23.048.059,01 euros al 31 de diciembre de 2012) clasificados en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 15.a).

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresada en euros)

b) Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudas con intermediarios financieros	2 887 753,66	3 279 229,28
Deudas con particulares	<u>753 522,05</u>	<u>834 897,08</u>
	<u>3 641 275,71</u>	<u>4 114 126,36</u>

El detalle del epígrafe de Deudas con intermediarios financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones a pagar	2 841 653,84	3 260 094,71
Acreedores empresas del grupo (Nota 18)	<u>46 099,82</u>	<u>19 134,57</u>
	<u>2 887 753,66</u>	<u>3 279 229,28</u>

El detalle del epígrafe de Deudas con particulares al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Acreedores por prestación de servicios	156 107,13	169 407,37
Acreedores empresas del grupo (Nota 18)	1 465,55	(2 080,55)
Remuneraciones pendientes de pago al personal	569 956,00	637 520,69
Otros acreedores	<u>25 993,37</u>	<u>30 049,57</u>
	<u>753 522,05</u>	<u>834 897,08</u>

El 5 de julio de 2010 se publicó la Ley 15/2010, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

Entre otros aspectos, dicha norma suprime la posibilidad del "pacto entre las partes", en relación con la ampliación del plazo de pago a proveedores, como respuesta a las repercusiones financieras de la crisis económica en todos los sectores, traducidas en un aumento de impagos, retrasos y prórrogas en la liquidación de facturas vencidas, que afecta con especial gravedad a las pequeñas y medianas empresas por su gran dependencia del crédito a corto plazo y por las limitaciones de tesorería en el actual contexto económico. Además, para luchar contra estas dificultades, la ley fija un aplazamiento general máximo entre empresas de 60 días naturales a partir de la fecha de entrega de las mercancías o de prestación de los servicios que empieza a regir el 1 de enero de 2013. Hasta ese momento se configura un régimen transitorio con plazos legales máximos de pago superiores que se ajustarán progresivamente para aquellas empresas que vinieran pactando plazos de pago más elevados.

De manera adicional, la disposición adicional tercera de dicha norma indica que las sociedades deberán publicar de forma expresa las informaciones sobre plazos de pago a sus proveedores en la memoria de sus cuentas anuales individuales y consolidadas.

La Sociedad, acogiéndose a la Disposición Transitoria Segunda de la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del ICAC, sobre información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, suministra información relativa al importe del saldos pendiente de pago a los proveedores, que al cierre acumulan un aplazamiento superior al plazo legal establecido por la Ley 15/2010 de 5 de julio, es decir superior a 85 días desde la prestación o recepción del servicio o bien. El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio y pendientes de pago al cierre en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010 es el siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2013		2012	
	Euros	%	Euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	13 124 992,23	100%	11 604 991,92	100%
Resto	-	-	-	-
Total pagos del ejercicio	13 124 992,23	100%	11 604 991,92	100%
Plazo Medio de Pago Excedidos (Días)	-		-	
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	-		-	

c) Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe recogía la participación de la Sociedad en Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A., correspondiente al 31 de diciembre de 2012, a 821 acciones de un euro de valor nominal cada una.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad aportó un importe de 30.000,00 euros al Fondo General de Garantía de Inversiones, los cuales se registraron en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 16.c).

d) Cartera de negociación

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 este epígrafe recoge un saldo de 2.633.383,90 euros y de 4.768.534,13 euros correspondiente a la participación en Amundi Corto Plazo, F.I.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el valor razonable de los indicados activos financieros.

8. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el epígrafe de Provisiones asciende a un importe de 264.196,28 euros, en ambos ejercicios, correspondientes a la provisión constituida relativa al expediente sancionador relacionado con Indosuez Bolsa, F.I. (actualmente denominado Amundi Estrategia Bolsa, F.I.), por importe de 220.595,68 euros, y a la inspección llevada a cabo por la Agencia Tributaria relativa al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio fiscal 2007, por importe de 43.600,60 euros.

A continuación se muestran los movimientos experimentados durante los ejercicios 2013 y 2012 por las provisiones registradas en este epígrafe del balance de situación:

	<u>Provisiones para impuestos y otras contingencias legales</u>
Saldos al 1 de enero de 2012	118 980,71
Dotación con cargo a resultados	145 215,57
Utilizaciones de la provisión	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>264 196,28</u>
Dotación con cargo a resultados	-
Utilizaciones de la provisión	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>264 196,28</u>

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresada en euros)

El saldo del epígrafe de Provisiones para impuestos y otras contingencias legales del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, recoge la provisión constituida, por importe de 220.595,68 euros, en ambos ejercicios, relativa al expediente sancionador relacionado con el Fondo Indosuez Bolsa, F.I. (actualmente denominado Amundi Estrategia Bolsa, F.I.), gestionado por la Sociedad. El 21 de febrero de 2008 se recibió una notificación de la Agencia Tributaria relacionada con dicho Fondo, por la que se comunicaba el acuerdo de iniciación y trámite de audiencia de un expediente sancionador. El 7 de marzo de 2008 se realizaron las alegaciones oportunas ante la Agencia Tributaria y el 13 de marzo de 2008 se interpuso un Escrito de interposición de reclamación económico-administrativa ante el Tribunal Económico-Administrativo Regional de Madrid. En ningún caso, la posible sanción que pudiera derivarse del expediente, ni el expediente en sí, supondrá un perjuicio a los partícipes del Fondo.

Con fecha 30 de junio de 2010, la Sociedad recibió una notificación de la providencia de apremio por parte de la Dependencia de Recaudación de la Agencia Tributaria relacionada con el Fondo Indosuez Bolsa, F.I. (actualmente denominado Amundi Estrategia Bolsa, F.I.), gestionado por la Sociedad, por la que se solicitó el pago de la deuda en un plazo que finalizaba el día 5 de julio de 2010. Con fecha 2 de julio de 2010 la Sociedad procedió al pago de un importe de 368.977,89 euros derivados de la providencia de apremio anteriormente mencionada, el cual se incluyó en el apartado de utilizaciones del epígrafe de Provisiones para impuestos y otras contingencias legales.

No obstante lo anterior, con fecha 5 de julio de 2010, la Sociedad presentó una reclamación ante la Unidad Regional de Gestión Recaudatoria nº 3 de la Dependencia Regional de Recaudación de la Agencia Estatal de Administración Tributaria, en la que solicitaba que declarase la suspensión automática de las providencias de apremio objeto de reclamación económico-administrativa y, en su virtud, ordene la devolución de las cantidades indebidamente pagadas con fecha 2 de julio de 2010, por importe de 368.977,89 euros, más los intereses de demora correspondientes.

Asimismo, con fecha 5 de julio de 2010, la Sociedad presentó una reclamación ante la Unidad Regional de Gestión Recaudatoria nº 3 de la Dependencia Regional de Recaudación de la Agencia Estatal de Administración Tributaria, en la que solicitaba que se tuviese por interpuesta, en tiempo y forma hábiles, una reclamación económico-administrativa contra los actos administrativos identificados en dicha reclamación. Adicionalmente, se solicitaba al Tribunal Económico-Administrativo Central (T.E.A.C.) que se tuviese por interpuesta reclamación económico-administrativa.

Con fecha 2 de marzo de 2011, la Sociedad presentó alegaciones ante el Tribunal Económico-Administrativo Central (T.E.A.C.) solicitando que proceda a dictar resolución anulando las Providencias de Apremio relacionadas con el Fondo Indosuez Bolsa, F.I. (actualmente denominado Amundi Estrategia Bolsa, F.I.), resultantes de los procedimientos sancionadores incoados a esta parte, por no ser las mismas conforme a Derecho.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

En 2012 se produjo la estimación de la reclamación económico-administrativa ante el Tribunal Económico-Administrativo Central, que ha dado lugar a la devolución de las providencias de apremio por un importe de 368.977,89 euros. La Agencia tributaria repuso las actuaciones al momento de notificación en período, decisión contra la que la Sociedad interpuso dos incidentes de ejecución el 31 de octubre de 2012 y el 13 de diciembre de 2012, que están actualmente pendientes de resolución.

Por otra parte, el epígrafe de Provisiones para impuestos y otras contingencias legales del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge la provisión por importe de 43.600,60 euros, en ambos ejercicios, constituida como consecuencia de la inspección llevada a cabo por la Agencia Tributaria relativa al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio fiscal 2007.

Con fecha 24 de noviembre de 2010 se levantó acta por parte de la Inspección General de la Agencia Estatal de Administración Tributaria en relación a las materias objeto de Inspección relativas al ejercicio fiscal 2007. Dicho acta fue firmada en no conformidad por la Sociedad. Con fecha 9 de diciembre de 2010, la Sociedad presentó Alegaciones ante la Dependencia Regional de Inspección de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria en relación al acta de inspección fiscal firmada en disconformidad relativa al ejercicio fiscal 2007.

Con fecha 2 de febrero de 2011, la Sociedad recibió el acuerdo de liquidación en relación al acta de inspección fiscal firmada en Disconformidad relativa al ejercicio fiscal 2007, en la que se incluye una deuda a ingresar por importe de 106.506,44 euros. Esta deuda fue liquidada por la Sociedad con fecha 18 de febrero de 2011 con cargo al importe incluido en el epígrafe de Provisiones y constituido al 31 de diciembre de 2010 en relación con este asunto. El 24 de febrero de 2011, la Sociedad presentó un Escrito de interposición de reclamación económico-administrativa ante el Tribunal Económico-Administrativo Regional de Madrid, por el que solicitó una reclamación económico-administrativa contra dicho acta.

9. Activo material

El desglose del epígrafe de Activo material del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
De uso propio:	59 340,73	69 299,25
Inmuebles	-	-
Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos	59 340,73	69 299,25
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	59 340,73	69 299,25

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresada en euros)

Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios 2013 y 2012 por las partidas que componen el inmovilizado material y su amortización acumulada son los siguientes:

	<u>31.12.12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>31.12.13</u>
Coste				
Instalaciones	292 086,00	7 777,58	(212 183,06)	87 680,52
Mobiliario y enseres	185 233,82	-	(101 370,24)	83 863,58
Equipos para proceso de información	4 669,47	-	(3 550,62)	1 118,85
	<u>481 989,29</u>	<u>7 777,58</u>	<u>(317 103,92)</u>	<u>172 662,95</u>
Amortización acumulada				
Instalaciones	(256 192,05)	(8 515,31)	212 183,06	(52 524,30)
Mobiliario y enseres	(152 777,92)	(8 386,34)	101 370,24	(59 794,02)
Equipos para proceso de información	(3 720,07)	(834,45)	3 550,62	(1 003,90)
	<u>(412 690,04)</u>	<u>(17 736,10)</u>	<u>317 103,92</u>	<u>(113 322,22)</u>
Inmovilizado material neto	<u>69 299,25</u>	<u>(9 958,52)</u>	<u>-</u>	<u>59 340,73</u>
	<u>31.12.11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>31.12.12</u>
Coste				
Instalaciones	292 086,00	-	-	292 086,00
Mobiliario y enseres	185 233,82	-	-	185 233,82
Equipos para proceso de información	4 669,47	-	-	4 669,47
	<u>481 989,29</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>481 989,29</u>
Amortización acumulada				
Instalaciones	(238 736,95)	(17 455,10)	-	(256 192,05)
Mobiliario y enseres	(137 857,30)	(14 920,62)	-	(152 777,92)
Equipos para proceso de información	(2 725,02)	(995,05)	-	(3 720,07)
	<u>(379 319,27)</u>	<u>(33 370,77)</u>	<u>-</u>	<u>(412 690,04)</u>
Inmovilizado material neto	<u>102 670,02</u>	<u>(33 370,77)</u>	<u>-</u>	<u>69 299,25</u>

Durante los ejercicios 2013 y 2012 la Sociedad no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo material.

Al 31 de diciembre de 2012, el coste de los elementos totalmente amortizados y en uso por la Sociedad ascendía a un importe de 314.286,42 euros, no habiendo ninguno al 31 de diciembre de 2013.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

La Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, en el artículo 9 del Capítulo III relativo a la actualización de balances, establece que los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades, los contribuyentes del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas que realicen actividades económicas, que lleven su contabilidad conforme al Código de Comercio o estén obligados a llevar los libros registros de su actividad económica, y los contribuyentes del Impuesto sobre la Renta de no Residentes con establecimiento permanente podrán acogerse, con carácter voluntario, a la actualización de valores regulada en esa disposición.

En el caso de sujetos pasivos que tributen en el régimen de consolidación fiscal, de acuerdo con lo establecido en el capítulo VII del título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, las operaciones de actualización se practicarán en régimen individual.

La mencionada Ley establece asimismo que, con carácter general, serán actualizables los elementos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias situados tanto en España como en el extranjero.

Tras haber evaluado las potenciales implicaciones contables y fiscales de la mencionada Ley 16/2012, los Administradores de la Sociedad han decidido no acogerse a la mencionada Ley de actualización de balances.

10. Activos y pasivos fiscales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo del epígrafe de Pasivos fiscales recoge el importe correspondiente a Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre beneficios por importe de 777.194,63 euros y de 1.214.978,39 euros, respectivamente, antes de aplicar las retenciones y pagos a cuenta del ejercicio (Nota 17).

11. Resto de activos y Resto de pasivos

a) Resto de activos

La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Periodificaciones	9 475,01	8 897,02
Anticipos y créditos al personal	102 593,17	125 377,47
Fianzas en garantía de arrendamientos (Nota 18)	24 669,96	27 019,48
Cuentas corrientes con empresas del Grupo (Nota 18)	52 956,22	52 064,14
Otros activos	<u>551 096,31</u>	<u>846 459,59</u>
	<u>740 790,67</u>	<u>1 059 817,70</u>

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresada en euros)**

Dentro del epígrafe de Otros activos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se incluye, fundamentalmente, el saldo de retenciones y pagos a cuenta a la Hacienda Pública durante el ejercicio, por importe de 540.177,32 euros y de 825.314,40 euros, respectivamente (Nota 17).

El saldo del epígrafe de Fianzas en garantía de arrendamientos recoge, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un importe de 24.669,96 euros y de 27.019,48 euros, respectivamente, correspondiente a la fianza por el arrendamiento de las oficinas donde la Sociedad desarrolla su actividad, situadas en Madrid, en el Paseo de la Castellana, 1 y que son propiedad de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España (Nota 18).

b) Resto de pasivos

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hacienda Pública acreedora por retenciones	358 097,22	242 105,86
Retenciones por operaciones con IICs	302 198,58	192 090,92
Otras retenciones	55 898,64	50 014,94
Organismos Seguridad Social acreedores	30 535,95	33 388,62
Hacienda Publica acreedora por IVA	22 311,10	12 103,50
	<u>410 944,27</u>	<u>287 597,98</u>

12. Avalos y garantías concedidas

El epígrafe de Avalos y garantías concedidas de Cuentas de riesgo y compromiso al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a avales que la Sociedad ha concedido a empleados por importe de 203.089,36 euros y de 222.233,68 euros, respectivamente.

13. Activos comercializados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los activos comercializados por la Sociedad, que se incluyen en el epígrafe de Otras cuentas de orden, ascienden a un importe de 3.437.199.544,91 euros y de 3.152.342.915,69 euros, respectivamente. La naturaleza de dichos activos corresponde a Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por sociedades gestoras del Grupo Amundi.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresada en euros)**14. Carteras gestionadas**

La Sociedad gestiona al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva:

	2013		2012	
	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión
Fondos de Inversión				
Amundi Corto Plazo, F.I. (1)	11 228 439,93	34 182,01	18 312 079,18	48 662,62
Amundi Fondtesoro Largo Plazo, F.I. (1)	114 389 931,68	798 349,84	73 221 147,13	545 819,69
Amundi Estrategia Bonos, F.I. (1)	20 544 548,7	283 052,12	13 684 891,07	273 551,29
Amundi Estrategia Bolsa, F.I. (1)	-	-	-	17 341,09
Amundi Estrategia Global, F.I. (1)	14 199 700,59	250 068,03	13 296 206,39	307 614,56
Rural Castilla - La Mancha F.I. (1)	31 468 424,07	315 378,16	23 403 255,01	208 744,75
Best Manager Selection, F.I. (1)	33 573 506,19	294 992,61	13 428 153,88	141 618,37
ING Direct Fondo Naranja Conservador, F.I. (1)	173 901 178,42	2 194 528,03	182 866 196,25	1 899 289,45
ING Direct Fondo Naranja Dinámico, F.I. (1)	39 989 495,50	336 634,32	20 221 413,87	221 199,39
ING Direct Fondo Naranja Mixto Europeo F.I. (1)	-	-	-	44 221,40
ING Direct Fondo Naranja Moderado, F.I. (1)	135 065 220,09	1 532 945,89	122 694 986,03	1 301 877,44
ING Direct Fondo Naranja Euro Stoxx 50, F.I. (1)	94 466 979,99	728 598,31	61 276 220,08	527 652,32
ING Direct Fondo Naranja S&P 500, F.I. (1)	79 866 929,11	702 125,91	57 710 950,73	539 630,86
ING Direct Fondo Naranja IBEX 35, F.I. (1)	230 107 365,49	1 771 658,78	155 479 893,61	1 340 428,42
	<u>978 801 719,76</u>	<u>9 242 514,01</u>	<u>755 595 393,23</u>	<u>7 417 651,65</u>

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

	2013		2012	
	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión
Sociedades de Inversión				
Inversiones Matipe, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 669 211,67	31 074,55	3 394 392,70	29 508,86
Invermarbil, S.I.C.A.V., S.A. (1)	5 784 494,49	32 150,19	6 268 434,77	35 742,67
Valrubio, S.I.C.A.V., S.A. (1)	6 301 929,12	42 285,70	5 919 202,85	40 814,01
Villarín Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	4 728 435,07	42 521,32	7 125 568,74	45 533,48
Inversiones Marreba, S.I.C.A.V., S.A. (1)	5 846 979,08	16 575,69	6 367 808,88	51 184,57
Indosuez Gestión, S.I.C.A.V., S.A. (2)	9 096 155,42	66 414,44	9 219 238,85	57 271,10
Gureeskun, S.I.C.A.V., S.A. (2)	17 010 776,71	174 618,56	13 844 112,45	103 274,33
Kokino Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 417 343,76	31 461,66	2 509 582,47	24 617,41
Torrla Inversiones 2000, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 664 809,02	17 542,30	3 419 413,24	16 847,92
Horlida, S.I.C.A.V., S.A. (2)	10 646 007,66	129 281,68	8 094 209,24	61 029,56
Sanzcor Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (1)	-	19 704,47	2 565 088,04	26 352,11
Aguilón de Gateruela y Vantaros, S.I.C.A.V., S.A. (2)	4 870 290,55	45 461,77	5 078 663,19	59 782,46
Brent Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (1)	25 173 566,98	96 985,51	23 618 587,94	92 211,73
Anboma Finanzas e Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 553 392,32	34 821,27	3 495 534,50	34 572,03
Euroarradi, S.I.C.A.V., S.A. (2)	11 570 486,68	111 202,47	10 627 620,67	114 569,29
Inversiones Estrella, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 186 697,95	24 433,43	3 019 132,08	23 629,16
Tresmon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	4 936 724,28	38 994,64	4 438 802,18	36 424,64
Autea Gestión, S.I.C.A.V., S.A. (2)	5 425 899,6	42 552,14	4 920 392,12	41 203,5
Jerte de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (1)	3 447 080,64	28 396,21	2 947 639,03	27 714,17
Inversiones Jalabun, S.I.C.A.V., S.A. (2)	2 677 286,00	13 344,59	2 705 335,90	15 013,26
Lian Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	2 196 858,06	20 844,74	2 306 149,86	20 284,10
Dinerinversión, S.I.C.A.V., S.A. (2)	-	14 740,94	2 817 153,45	14 756,49
Obis Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 316 341,57	8 237,95	3 279 230,31	7 961,11
Lodones Inversiones S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 836 706,74	15 848,58	3 278 042,94	14 059,13
Uría 2009, S.I.C.A.V., S.A. (1)	4 648 668,33	29 459,10	4 168 926,40	28 364,74
Chamonix Capital, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 162 671,12	16 508,97	2 930 925,29	15 522,27
Plyzosmar, S.I.C.A.V., S.A. (1)	4 927 422,17	32 662,36	4 450 173,66	24 308,26
Calacanta de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (1)	-	-	-	3 574,18
Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A. (1)	4 797 096,55	17 687,03	3 207 260,74	15 577,94
Toro Capital, S.I.C.A.V., S.A. (1)	4 741 046,44	81 909,73	6 826 361,64	109 575,73
Bellavista Patrimonios 2008, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 986 868,93	11 166,34	3 608 624,90	10 645,88
Inversión Baca S.I.C.A.V., S.A. (2)	10 139 012,21	67 701,70	8 792 549,85	14 228,05
Casteninver, SICAV S.A. (2)	4 612 007,94	42 664,77	5 155 342,06	38 334,79
Investblue Activos, S.I.C.A.V., S.A. (2)	8 017 605,26	41 411,85	7 248 147,54	19 226,43
Inversiones Lota, S.I.C.A.V., S.A. (1)	2 726 522,14	24 350,37	2 610 938,78	23 389,76
Almadil Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	-	-	-	21 186,54
Cadogan 37, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 068 174,66	10 760,50	-	-
Kalyani, S.I.C.A.V., S.A. (1)	145 432 184,45	440 714,04	178 536 766,99	381 833,22
	344 616 753,57	1 916 491,56	368 795 354,25	1 700 124,88
Total patrimonio y comisiones (Nota 15.a)	1 323 418 473,33	11 159 005,57	1 124 390 747,48	9 117 776,53

(1) Entidades auditadas por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

(2) Entidades auditadas por otros auditores

Obis Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. está cogestionada por la Sociedad y otra sociedad gestora, siendo la Sociedad la subgestora y correspondiendo el patrimonio indicado anteriormente al gestionado por la Sociedad.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresada en euros)**

**15. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital y
Resultados de operaciones financieras (neto)**

a) Comisiones percibidas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, fundamentalmente, las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona, así como las comisiones percibidas por la distribución y comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo a otros intermediarios financieros. Las comisiones de gestión se calculan diariamente y se abonan a la Sociedad mensual y trimestralmente. Las comisiones de distribución y comercialización se liquidan mensual o trimestralmente, dependiendo de las condiciones específicas de cada contrato.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de ingresos por comisiones percibidas de gestión asciende a un importe de 11.159.005,57 euros y de 9.117.776,53 euros, respectivamente (Nota 14). Por otra parte, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de ingresos por comisiones percibidas por distribución y comercialización asciende a un importe de 14.172.302,36 euros y de 13.930.282,48 euros, respectivamente, procediendo el total de este ingreso de empresas del Grupo (Nota 18).

Para el cálculo de las comisiones de gestión 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las comisiones que se encontraban devengadas y no cobradas ascienden a un importe de 4.188.127,76 euros y de 6.770.660,87 euros (Nota 7.a), respectivamente.

b) Intereses y rendimientos asimilados

El epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluye saldos con empresas del Grupo por un importe de 11.030,59 euros y de 10.645,63 euros, respectivamente, en concepto de intereses y rendimientos asimilados por el saldo mantenido en Depósitos a la vista (Nota 18).

c) Comisiones pagadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de este epígrafe corresponde a las comisiones retrocedidas a distribuidores externos por la distribución y colocación de participaciones y acciones de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por el Grupo Amundi, por importe de 16.687.876,67 euros y de 13.114.498,76 euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un importe de 2.503.370,46 euros y de 2.131.928,79 euros, respectivamente, corresponden a comisiones pagadas a empresas del Grupo (Nota 18).

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

d) Resultado de operaciones financieras (neto)

El epígrafe de Resultado de operaciones financieras (neto) - Cartera de negociación de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge el resultado neto de la cartera de negociación que, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, asciende a un importe de 14.849,77 euros y de 19.495,88 euros, respectivamente, y corresponde, fundamentalmente, a los cambios en el valor razonable de las participaciones en Amundi Corto Plazo, F.I.

e) Otros productos de explotación

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 correspondía al ingreso excepcional, por importe de 414.564,38 euros, correspondiente a la devolución de la providencia de apremio por la Agencia Tributaria (Nota 8).

16. Gastos de personal y Gastos generales

a) Gastos de personal

El detalle del epígrafe de Gastos de personal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y gratificaciones	2 415 420,91	2 374 330,38
Seguridad Social a cargo de la empresa	328 016,26	306 667,71
Gastos de formación	21 645,70	16 116,22
Otros gastos de personal	<u>740 178,28</u>	<u>706 390,01</u>
	<u>3 505 261,15</u>	<u>3 403 504,32</u>

Dentro del epígrafe de Otros gastos de personal la Sociedad mantiene saldos con entidades del Grupo que al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a un importe de 165.331,27 euros y de 119.389,91 euros, respectivamente (Nota 18).

El detalle de la plantilla de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>Nº de empleados</u>	
Categoría	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Directivos	2	2
Técnicos	17	16
Administrativos	<u>7</u>	<u>7</u>
	<u>26</u>	<u>25</u>

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

Asimismo, la distribución por sexos del personal de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:

	2013			2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	2	-	2	2	-	2
Técnicos	7	10	17	8	8	16
Administrativos	2	5	7	2	5	7
	11	15	26	12	13	25

b) Gastos generales

El detalle del epígrafe de Gastos generales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Alquileres	280 260,80	270 957,75
Sistemas informáticos	964 063,33	927 855,83
Publicidad y representación	775 072,51	585 825,01
Servicios profesionales independientes	105 904,96	124 135,83
Servicios administrativos subcontratados	138 609,73	145 581,31
Otros gastos	390 374,66	373 587,16
	2 654 285,99	2 427 942,89

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, en el epígrafe de Gastos generales se incluyen importes con sociedades del Grupo por importe de 658.467,36 euros y de 805.250,73 euros, respectivamente (Nota 18). Dichos importes se recogen principalmente en los epígrafes de Alquileres, Sistemas informáticos y Servicios administrativos subcontratados.

La Sociedad tiene un contrato de arrendamiento de las oficinas donde desarrolla su actividad, situadas en Paseo de la Castellana, 1, con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España, cuya renta mensual durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido de 15.774,36 euros y de 17.195,82 euros. Dicho contrato se renueva tácitamente cada año actualizándose la renta en base al IPC.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

c) Otras cargas de explotación

El desglose del epígrafe de Otras cargas de explotación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aportaciones al Fondo General de Garantía de Inversiones (Nota 7.c)	-	30 000,00
Otros conceptos	<u>40 189,59</u>	<u>33 217,72</u>
	<u>40 189,59</u>	<u>63 217,72</u>

17. Situación fiscal

La conciliación de la diferencia entre el resultado contable de la Sociedad de los ejercicios 2013 y 2012 y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado contable antes de impuestos	2 460 241,48	4 310 606,27
Diferencias permanentes	184 059,10	(97 553,29)
Diferencias temporales	<u>(53 651,82)</u>	<u>(163 125,00)</u>
Base imponible inicial	<u>2 590 648,76</u>	<u>4 049 927,98</u>
Cuota íntegra (30%)	<u>777 194,63</u>	<u>1 214 978,39</u>
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 11.a)	<u>(540 177,32)</u>	<u>(825 314,40)</u>
Impuesto sobre Sociedades - Cuota líquida	<u>237 017,31</u>	<u>389 663,99</u>

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuota íntegra (30%)	777 194,63	1 214 978,39
Deducciones y bonificaciones	-	-
Impuesto sobre Sociedades corriente	<u>777 194,63</u>	<u>1 214 978,39</u>
Ajustes impositivos correspondientes a ejercicios anteriores	<u>13 608,14</u>	<u>38 206,89</u>
	<u>790 802,77</u>	<u>1 253 185,28</u>

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

De acuerdo a lo establecido en el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, las pérdidas de cada ejercicio se considerarán como bases imponibles negativas pendientes de compensar. De acuerdo al artículo 25 de la citada Ley, podrán compensarse con las rentas impositivas de los periodos que concluyan dentro de los quince años siguientes.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, los Administradores de la Sociedad consideran que estos posibles pasivos fiscales, en caso de materializarse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

Se encuentran abiertos a inspección por parte de las Autoridades Tributarias, la totalidad de los impuestos que le son aplicables a la Sociedad a partir del 1 de enero de 2010, a excepción del Impuesto sobre Sociedades, que se encuentra abierto a inspección desde el ejercicio 2009 (Nota 8).

18. Operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos y transacciones con empresas del Grupo se muestran a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo		
Inversiones crediticias	5 640 504,15	7 845 890,04
Depósitos a la vista (Nota 7.a)	3 024 410,01	2 467 568,04
Deudores por comisiones pendientes (Nota 7.a)	2 616 094,14	5 378 322,00
Resto de activos	77 626,18	79 083,62
Fianzas en garantía de arrendamientos (Nota 11)	24 669,96	27 019,48
Cuentas corrientes con empresas del grupo (Notas 11)	52 956,22	52 064,14
Pasivo		
Pasivos financieros a coste amortizado	47 565,37	17 054,02
Deudas con intermediarios financieros (Nota 7.b)	46 099,82	19 134,57
Deudas con particulares (Nota 7.b)	1 465,55	(2 080,55)
Ingresos		
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 15.b)	11 030,59	10 645,63
Comisiones percibidas (Nota 15.a)	14 172 302,36	13 930 282,48
Gastos		
Comisiones pagadas (Nota 15.c)	2 503 370,46	2 131 928,79
Gastos de personal (Nota 16.a)	165 331,27	119 389,91
Gastos generales (Nota 16.b)	658 467,36	805 250,73

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

19. Información sobre medioambiente

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

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

20. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en función de su cargo como Administradores de la Sociedad durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

No existen créditos o anticipos concedidos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía, en función de su cargo como Administradores de la Sociedad.

Las retribuciones salariales y otras compensaciones sociales percibidas en los ejercicios 2013 y 2012 por los empleados de la Sociedad considerados como Alta Dirección, de los que uno de ellos es miembro del Consejo de Administración de la Sociedad, han ascendido a un importe de 643 miles de euros y de 659 miles de euros, respectivamente.

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 2013, no se encontraban en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con la actividad de la Sociedad.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013****(Expresada en euros)**

Tal y como se define en el artículo 229.2 de la citada Ley, la relación de miembros del Consejo de Administración que al 31 de diciembre de 2013 mantienen participaciones en sociedades con el mismo o análogo género de actividad que constituye el objeto social de la Sociedad, y/u ostentan cargos o funciones en dichas sociedades, se recoge a continuación:

D. Juan Evaristo Fábregas Sasiaín:

Entidad	Cargo/ función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
Crédit Agricole CIB, Sucursal en España	Director General	-	-	-	-
Altura Markets, S.V., S.A.	Consejero	-	-	-	-
Crédit Agricole Cheuvreux España S.V., S.A.	Consejero	-	-	-	-

D. Jean Yves Dominique Glain:

Entidad	Cargo/ función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
Amundi Luxembourg S.A.	Consejero	-	-	-	-
Amundi Canada Inc.	Consejero	-	-	-	-
Capitop Mondoblig	Consejero de Amundi TC	-	-	-	-
Amundi Hong Kong Ltd.	Director	-	-	-	-
Amundi Taiwan Limited	Director	-	-	-	-
Amundi Hellas MFMC, S.A.	Director	-	-	-	-

D^a. Palma Marnef:

Entidad	Cargo/ función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
Amundi Hellas MFMC S.A. (ExEmporiki Asset Management MFCM)	Consejera	-	-	-	-
Amundi SGR S.P.A.	Consejera	-	-	-	-

D. Didier Turpin: No se encuentra en ningún supuesto de conflicto de interés

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

D. Antonio Elósegui Larrañeta:

Entidad	Cargo/ función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
AGUILON DE GATERUELA Y VANTAROS, Sicav	---	1	-	-	-
ANBOMA FINANZAS E INV., Sicav	---	1	-	-	-
AUTEA GESTION, Sicav	---	1	-	-	-
BELLAVISTA PATRIMONIOS 2008, Sicav	---	1	-	-	-
BRENT INVERSIONES, Sicav	---	1	-	-	-
CASTENINVER, Sicav	---	1	-	-	-
CALACONTA DE INVERSIONES, Sicav	---	1	-	-	-
CHAMONIX CAPITAL, Sicav	---	1	-	-	-
DINERINVERSION, Sicav	---	1	-	-	-
EUROARRADI, Sicav	Consejero	1	-	-	-
GENOVA INVERSIONES, Sicav	---	1	-	-	-
GUREESKUN, Sicav	Consejero	1	-	-	-
HORIDA, Sicav	---	1	-	-	-
INDOSUEZ GESTION, Sicav	---	1	-	-	-
INVERSIONES LOTA, Sicav	---	1	-	-	-
INV. MARREBA, Sicav	---	1	-	-	-
INV. MATIPE, Sicav	---	1	-	-	-
INVERMARBIL, Sicav	---	1	-	-	-
INVERSIONES ESTRELLA, Sicav	---	1	-	-	-
INVESTBLUE ACTIVOS, Sicav	---	1	-	-	-
JERTE DE INVERSIONES, Sicav	---	1	-	-	-
KALYANI SICAV SA	---	1	-	-	-
KOKINO INV., Sicav	---	1	-	-	-
LIAN INVERSIONES, Sicav	---	1	-	-	-
LODONES INVERSIONES, Sicav	Consejero	1	-	-	-
OBIS INVERSIONES, Sicav	---	1	-	-	-
TORO CAPITAL, Sicav	---	1	-	-	-
TORRLA INV. 2000, Sicav	---	1	-	-	-
SANZCOR INVERSIONES SICAV, SA	---	1	-	-	-
TRESMON INVERSIONES, Sicav	---	1	-	-	-
URIA 2009, Sicav	---	1	-	-	-
VALRRUBIO, Sicav	---	1	-	-	-
VILLARIN INVERSIONES, Sicav	---	1	-	-	-
VILLAMATEO 2008 SICAV	---	1	-	-	-
PLYZOSMAR SICAV	---	1	-	-	-

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013****(Expresada en euros)**

Asimismo, la relación de miembros del Consejo de Administración que al 31 de diciembre de 2012 mantenían participaciones en sociedades con el mismo o análogo género de actividad que constituye el objeto social de la Sociedad, y/u ostentan cargos o funciones en dichas sociedades, se recoge a continuación:

D. Juan Evaristo Fábregas Sasiaín:

Entidad	Cargo/ función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
Crédit Agricole CIB, Sucursal en España	Director General	-	-	-	-
Altura Markets, S.V., S.A.	Consejero	-	-	-	-
Crédit Agricole Cheuvreux España S.V., S.A.	Consejero	-	-	-	-

D^a. Palma Marnef:

Entidad	Cargo/ función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
Amundi Hellas MFCM SA (ExEmporiki Asset Management MFCM)	Consejera	-	-	-	-
Amundi SGR S.P.A.	Consejera	-	-	-	-

D. Jean Paul Mazoyer:

Entidad	Cargo/ función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
Amundi Hong Kong	Presidente	-	-	-	-
Amundi	Consejero	-	-	-	-
	Director General	-	-	-	-
	Delegado	-	-	-	-
Amundi Finance	Presidente	-	-	-	-
	Director General	-	-	-	-
Amundi Funds	Presidente	-	-	-	-
Amundi IT Services	Presidente	-	-	-	-
Amundi Luxembourg	Presidente	-	-	-	-
BFT Gestión	Presidente	-	-	-	-
CA Indosuez Private Banking	Consejero	-	-	-	-
Capitop Mondoblig	Presidente	-	-	-	-
Capitop Mondoblig	Presidente	-	-	-	-
CPR Asset Management	Consejero	-	-	-	-
Amundi Tenue de Comptes	Presidente	-	-	-	-
DNA	Consejero	-	-	-	-
Etoile Gestion	Presidente	-	-	-	-
Fund Channel	Presidente	-	-	-	-
Pro'Phil	Consejero	-	-	-	-
Amundi Japan	Presidente	-	-	-	-
Amundi Taiwan	Presidente	-	-	-	-
Wafa Gestión	Consejero	-	-	-	-
Societe Generale Gestion	Consejero	-	-	-	-

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013****(Expresada en euros)**

D. Didier Turpin: No se encuentra en ningún supuesto de conflicto de interés.

D. Antonio Elósegui Larrañeta:

Entidad	Cargo/ función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
AGUILON DE GATERUELA Y VANTAROS, Sicav	---	1	-	-	-
ANBOMA FINANZAS E INV., Sicav	---	1	-	-	-
AUTEA GESTION, Sicav	---	1	-	-	-
BELLAVISTA PATRIMONIOS 2008, Sicav	---	1	-	-	-
BRENT INVERSIONES, Sicav	---	1	-	-	-
CASTENINVER, Sicav	---	1	-	-	-
CALACONTA DE INVERSIONES, Sicav	---	1	-	-	-
CHAMONIX CAPITAL, Sicav	---	1	-	-	-
DINERINVERSION, Sicav	---	1	-	-	-
EUROARRADI, Sicav	Consejero	1	-	-	-
GENOVA INVERSIONES, Sicav	---	1	-	-	-
GUREESKUN, Sicav	Consejero	1	-	-	-
HORIDA, Sicav	---	1	-	-	-
INDOSUEZ GESTION, Sicav	---	1	-	-	-
INVERSIONES LOTA, Sicav	---	1	-	-	-
INV. MARREBA, Sicav	---	1	-	-	-
INV. MATIPE, Sicav	---	1	-	-	-
INVERMARBIL, Sicav	---	1	-	-	-
INVERSIONES ESTRELLA, Sicav	---	1	-	-	-
INVESTBLUE ACTIVOS, Sicav	---	1	-	-	-
JERTE DE INVERSIONES, Sicav	---	1	-	-	-
KALYANI SICAV SA	---	1	-	-	-
KOKINO INV., Sicav	---	1	-	-	-
LIAN INVERSIONES, Sicav	---	1	-	-	-
LODONES INVERSIONES, Sicav	Consejero	1	-	-	-
OBIS INVERSIONES, Sicav	---	1	-	-	-
TORO CAPITAL, Sicav	---	1	-	-	-
TORRLA INV. 2000, Sicav	---	1	-	-	-
SANZCOR INVERSIONES SICAV, SA	---	1	-	-	-
TRESMON INVERSIONES, Sicav	---	1	-	-	-
URIA 2009, Sicav	---	1	-	-	-
VALRRUBIO, Sicav	---	1	-	-	-
VILLARIN INVERSIONES, Sicav	---	1	-	-	-
VILLAMATEO 2008 SICAV	---	1	-	-	-
PLYZOSMAR SICAV	---	1	-	-	-

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013****(Expresada en euros)**

Por otro lado, 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 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las siguientes participaciones directas o indirectas en el capital, cargos o funciones en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad:

D. Antonio Elósegui Larrañeta:

ENTIDAD	CARGO / FUNCIÓN	ACCIONES DIRECTAS	% DIRECTA	ACCIONES INDIRECTAS	% INDIRECTA
AGUILON DE GATERUELA Y VANTAROS, Sicav	--	4	0	--	--
ANBOMA FINANZAS E INV., Sicav	--	5	0	--	--
AUTEA GESTION, Sicav	--	4	0	--	--
BRENT INVERSIONES, Sicav	--	4	0	--	--
CALACONTA DE INVERSIONES, Sicav	--	4	0	--	--
CASTENINVER, Sicav	--	5	0	--	--
CHAMONIX CAPITAL, Sicav	--	5	0	--	--
DINERINVERSIÓN SICAV SA	--	5	0	--	--
EUROARRADI, Sicav	--	5	0	--	--
GENOVA INVERSIONES, Sicav	--	5	0	--	--
GUREESKUN, Sicav	--	5	0	--	--
HORIDA, Sicav	--	5	0	--	--
INDOSUEZ GESTION, Sicav	--	5	0	--	--
INVERMARBIL SICAV SA	--	5	0	--	--
INVERSIONES ESTRELLA SICAV SA	--	1	0	--	--
INVERSIONES BACA SICAV SA	--	5	0	--	--
INV. MARREBA, Sicav	--	3	0	--	--
INV. MATIPE, Sicav	--	3	0	--	--
INVERMARBIL, Sicav	--	1	0	--	--
INVERSIONES LOTA, Sicav	--	3	0	--	--
INVESTBLUE ACTIVOS, Sicav	--	4	0	--	--
JEYTE DE INVERSIONES SICAV SA	--	1	0	--	--
KALYANI SICAV SA	--	4	0	--	--
KOKINO INV., Sicav	--	4	0	--	--
LODONES INVERSIONES, Sicav	--	4	0	--	--
PLYZOSMAR SICAV SA	--	4	0	--	--
SANZCOR INVERSIONES SICAV SA	--	1	0	--	--
TORO CAPITAL, Sicav	--	4	0	--	--
TORRLA INV. 2000, Sicav	--	4	0	--	--
TRESMON INVERSIONES, Sicav	--	3	0	--	--
URIA 2009, Sicav	--	4	0	--	--
VALRRUBIO, Sicav	--	4	0	--	--
VILLA MATEO 2.008, SICAV	--	4	0	--	--
VILLARIN INVERSIONES SICAV SA	--	1	0	--	--
LIAN INVERSIONES SICAV, SA	--	4	0	--	--

21. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012 de la Sociedad ha ascendido a 30 miles de euros y a 31 miles de euros, respectivamente. No se han prestado otros servicios por parte de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., en 2013.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

Por otra parte, los gastos correspondientes a otros servicios profesionales prestados por otras compañías bajo el nombre de PricewaterhouseCoopers, en los ejercicios 2013 y 2012 han ascendido a un importe de 28 miles de euros y de 30 miles de euros, respectivamente, de los cuales un importe de 28 miles de euros y de 24 miles de euros, respectivamente, corresponden a servicios de asesoramiento fiscal.

22. Gestión del riesgo

a) Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito en la Sociedad está orientada a la identificación, medición, valoración y control de las diferentes exposiciones al riesgo, así como establecer la rentabilidad de operaciones ajustada al riesgo asumido.

Dada la composición de sus estados financieros la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

b) Riesgo tipo de interés

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

c) Riesgos de mercado

La gestión del riesgo de mercado está orientada a mitigar las posibles pérdidas ante movimientos adversos en los precios de los activos en los que la Sociedad mantenga posiciones y se lleva a cabo, principalmente, a través del análisis de la volatilidad y otros indicadores de riesgo.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

d) Riesgo de liquidez

La Sociedad mantiene una estrategia básica relativa a la gestión del riesgo de liquidez que se encuentra encaminada a garantizar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de sus compromisos. La Sociedad dispone de un saldo de tesorería en cuentas corrientes a la vista al 31 de diciembre de 2013 por un importe de 8,75 millones de euros. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad mantiene participaciones en Amundi Corto Plazo, F.I. por un valor de 2.633.383,90 euros.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en euros)

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional asumido por la Sociedad, es el derivado del desarrollo de su actividad de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva, así como de su actividad de comercialización y distribución de Instituciones de Inversión Colectiva. Durante los ejercicios 2013 y 2012 se han producido pérdidas correspondientes a riesgo operacional, por importe de 4 miles de euros y de 13 miles de euros, respectivamente, incluidas en el epígrafe Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

23. Gestión de capital

La Sociedad mantiene sistemas de gestión y control de riesgos que se consideran adecuados al perfil de riesgos de la misma. La Sociedad gestiona sus recursos propios considerando los requerimientos de recursos propios mínimos e inversión establecidos por la normativa en vigor, según se detalla en la Nota 1 de estas cuentas anuales.

24. Departamento de atención al cliente

Con arreglo a la Orden ECO 734/2004, de 11 de marzo, el titular del Departamento de Atención al Cliente no ha recibido quejas ni reclamaciones desde su puesta en funcionamiento hasta el cierre de los ejercicios 2013 y 2012, de ningún cliente de la Sociedad.

25. Otra información

La Sociedad, en el ejercicio de los derechos políticos correspondientes a los valores en cartera de los F.I. y las S.I.C.A.V. por ella gestionados, ha llevado a cabo una política de ejercicio de los mismos encaminada a la consecución del mayor beneficio para los F.I. y las S.I.C.A.V. velando en todo caso por el interés de los mismos.

En cumplimiento de las exigencias establecidas en el artículo 68 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en relación a la separación del depositario, la Sociedad, como Sociedad Gestora, y Crédit Agricole Luxembourg - Sucursal en España, como Entidad Depositaria, han elaborado un procedimiento específico con el fin de evitar conflictos de interés entre ambas.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Para dar cumplimiento a lo previsto en la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A. formula el Informe de Gestión referido al ejercicio 2013 que será aprobado, en su caso, por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, con el que se completa la información económico-financiera que se recoge en la Cuentas Anuales.

La actividad exclusiva de la Sociedad de acuerdo con la legislación vigente, es la gestión, administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre (IIC de IL) e Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre (IIC de IIC de Inversión Libre).

Con fecha 23 de noviembre de 2012 se modificó la memoria de actividades para eliminar la actividad de asesoramiento de inversiones.

La Sociedad está inscrita en el Registro de Entidades Gestoras de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 31.

Los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 11.281,73 miles de euros, de los que 3.301,34 miles de euros corresponden a Capital social, totalmente desembolsado.

Situación de la Sociedad en el mercado

El año 2013 ha sido un año positivo, el primero desde hace muchos años, para la industria de las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) nacionales. Se observa que al final del año 2013 el volumen gestionado y distribuido de IIC nacionales se ha incrementado un 25% hasta alcanzar un nivel de 154 mil millones de euros. Sin embargo, los mayores actores por volumen gestionado de IIC nacionales siguen siendo, en su mayoría, las filiales de grupos que cuentan con red de distribución propia, y fueron esos actores también los que consiguieron captar la mayoría de los nuevos flujos.

En cuanto a la Sociedad, el volumen total del patrimonio de las IIC gestionado por la Sociedad ha finalizado el ejercicio 2013 en 1.323 millones de euros (contra 1.124 millones en el ejercicio 2012), de los cuales 979 millones corresponden a Fondos de Inversión y 344 millones a SICAV (contra 755 millones y 369 millones, respectivamente en el ejercicio 2012). Se puede destacar el elevado crecimiento en la actividad de Fondos de Inversión, el cual se debe por igual a las nuevas subscripciones y al efecto de crecimiento de los mercados.

De cara a la actividad de comercialización de IIC extranjeras, la Sociedad ha seguido creciendo en el año 2013 lo que le permite mantener su puesto dentro de las primeras entidades sin red propia en España.

Este crecimiento tanto en el volumen gestionado de IIC nacionales como en la comercialización de IIC extranjeras se debe, sobre todo, a la buena evolución en los mercados de renta variable y a la disminución de los problemas de liquidez de los bancos, que dejaron o, al menos, redujeron su predisposición a favorecer para sus clientes los depósitos frente a los fondos de inversión.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Revisión objetivos del ejercicio 2013 y previsión para el ejercicio 2014

Globalmente, la actividad de la Sociedad en 2013 ha estado ayudada por las buenas tendencias del sector y sus consecuencias positivas con respecto a nuestro negocio de comercialización de productos de inversión. Sin embargo, en este entorno más favorable que en años anteriores, la Sociedad alcanzó una cifra ligeramente inferior a los 400 millones de euros de suscripciones netas, la cual ha sido inferior a las expectativas previstas en el Plan de Acción Comercial para el año 2013.

Lo interesante para la Sociedad en 2013 ha sido volver a tener una evolución positiva de la actividad en Latinoamérica, después de dos años durante los cuales habíamos sufrido importantes reembolsos por parte de los fondos de pensiones locales.

Por otro lado, aunque el nivel de suscripciones netas no haya sido tan alto como era esperado, la Sociedad en 2013 ha conseguido “sustituir” productos de poco margen por productos de margen más alto, permitiendo así cumplir con los objetivos de ingresos previstos.

El año 2014 volverá a estar marcado por un Plan de Acción Comercial bastante agresivo a nivel de comercialización de nuevos productos, que pretende captar alrededor de mil millones de euros en el conjunto de todos los mercados en los que la Sociedad desarrolla su actividad.

Resultados 2013 y presupuestos para el ejercicio 2014

Los resultados de la Sociedad en 2013 han sido superiores a las previsiones hechas para este ejercicio por la fuerte contención de los costes (en línea con los dos ejercicios anteriores) y por el mantenimiento de los ingresos generados al nivel de los ingresos presupuestarios, a pesar de no haber alcanzado los objetivos del Plan de Acción Comercial.

Para el ejercicio 2014, la previsión de beneficios antes de impuestos se sitúa en una cifra equivalente a la obtenida en 2013.

Acontecimientos posteriores

Tras el cierre de 2013 no se han producido acontecimientos posteriores de especial incidencia para la Sociedad.

Medioambiente

En la contabilidad de la Sociedad, correspondiente a las Cuentas Anuales del ejercicio 2013, no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental, previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Instrumentos financieros

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 establecidos por la ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad no ha desarrollado actividades en materia de investigación y desarrollo.

Adquisiciones de acciones propias

La Sociedad no ha adquirido acciones propias durante el ejercicio 2013.

Este Órgano de Administración cree que con este Informe de gestión se ha completado la información económica-financiera que se recoge en las Cuentas Anuales, cumpliendo con lo previsto en este sentido por la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

AMUNDI IBERIA, S.G.I.I.C., S.A.

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2013**

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A., D. Alexandre Lefebvre, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular, a efectos de lo determinado en el artículo 253 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las presentes cuentas anuales y el informe de gestión, y Diligencia, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

28 de marzo de 2014



D. Juan Evaristo Fábregas Sasiain
Presidente



D. Jean Yves Dominique Glain
Vicepresidente



D. Didier Turpin
Consejero Delegado



Dª. Palma Marnef
Consejera



D. Antonio María Elósegui Larrañeta
Consejero

El Secretario del Consejo de la Sociedad Gestora del Fondo procede a visar todas las anteriores páginas de las cuentas anuales y del informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 como evidencia de su formulación por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, los cuales, mediante su firma original en esta página, junto a la firma asimismo original del Secretario, aceptan este procedimiento y asumen las páginas en las que consta la firma del Secretario como firmadas por ellos.



D. Alexandre Lefebvre
Secretario no Consejero