

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

Informe de auditoría,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e  
informe de gestión del ejercicio 2013



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

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

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

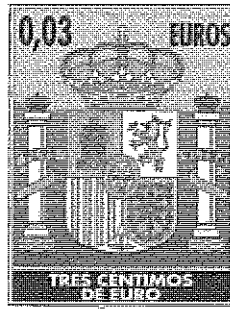
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

José Antonio Simón  
Socio - Auditor de Cuentas

10 de abril de 2014



PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, [www.pwc.com/es](http://www.pwc.com/es)



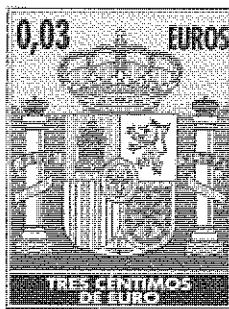
OL6241001

**CLASE 8.ª**

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

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012  
(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 248 745,16	2 992 651,34
Deudores	19 120,06	25 274,24
Cartera de inversiones financieras	3 208 436,59	2 942 484,73
Cartera interior	1 132 541,23	961 462,63
Valores representativos de deuda	400 695,63	473 650,87
Instrumentos de patrimonio	435 282,69	332 917,26
Instituciones de Inversión Colectiva	71 605,84	54 815,90
Depósitos en Entidades de Crédito	224 957,07	100 078,60
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 056 023,33	1 957 164,40
Valores representativos de deuda	475 629,40	364 461,58
Instrumentos de patrimonio	158 804,24	126 751,08
Instituciones de Inversión Colectiva	1 421 589,69	1 465 951,74
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	19 872,03	23 857,70
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	21 188,51	24 892,37
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3 248 745,16</b>	<b>2 992 651,34</b>



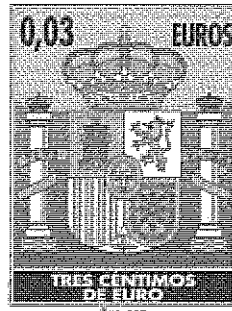
OL6241002

**CLASE 8.ª**

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

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>3 220 754,27</b>	<b>2 968 596,41</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 220 754,27	2 968 596,41
Capital	2 405 286,00	2 405 286,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	(142,71)	(136,75)
Reservas	563 986,11	437 381,41
(Acciones propias)	(591,96)	(538,95)
Resultados de ejercicios anteriores	-	(92 757,82)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	252 216,83	219 362,52
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>27 990,89</b>	<b>24 054,93</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	27 990,89	24 054,93
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>3 248 745,16</b>	<b>2 992 651,34</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>21 635 214,00</b>	<b>21 727 311,79</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	21 635 214,00	21 635 214,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	92 097,79
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>21 635 214,00</b>	<b>21 727 311,79</b>



OL6241003

**CLASE 8.ª**

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

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012  
(Expresadas en euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(44 534,02)</u>	<u>(40 266,35)</u>
Comisión de gestión	(30 892,07)	(27 024,80)
Comisión de depositario	(3 998,37)	(3 749,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 643,58)	(9 492,20)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(44 534,02)</b>	<b>(40 266,35)</b>
Ingresos financieros	58 547,06	63 467,60
Gastos financieros	-	(380,36)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>187 260,36</u>	<u>97 706,51</u>
Por operaciones de la cartera interior	118 438,52	9 657,60
Por operaciones de la cartera exterior	68 821,84	90 598,91
Por operaciones con derivados	-	(2 550,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(49,39)	(27,00)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>53 547,07</u>	<u>100 151,70</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1,21)	(1 813,29)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	53 548,28	101 964,99
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>299 305,10</b>	<b>260 918,45</b>
Resultado antes de impuestos	254 771,08	220 652,10
Impuesto sobre beneficios	(2 554,25)	(1 289,58)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>252 216,83</u></b>	<b><u>219 362,52</u></b>

Vídmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

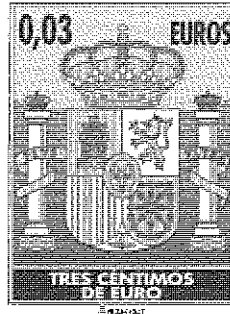
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	252 216,83
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>252 216,83</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto										
	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones de propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2 405 286,00	(136,75)	437 381,41	(538,95)	(92 757,82)	-	219 362,52	-	-	2 968 596,41
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>2 405 286,00</b>	<b>(136,75)</b>	<b>437 381,41</b>	<b>(538,95)</b>	<b>(92 757,82)</b>	<b>-</b>	<b>219 362,52</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 968 596,41</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	252 216,83	-	-	252 216,83
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	126 604,70	-	92 757,82	-	(219 362,52)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	(5,96)	-	(53,01)	-	-	-	-	-	(58,97)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>2 405 286,00</b>	<b>(142,71)</b>	<b>563 986,11</b>	<b>(591,96)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>252 216,83</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 220 754,27</b>



CLASE 8.ª



OL6241004

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

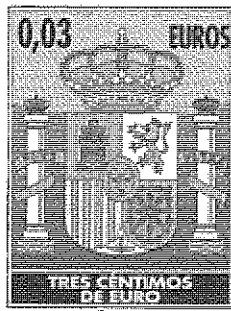
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012  
(Expresado en euros)

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

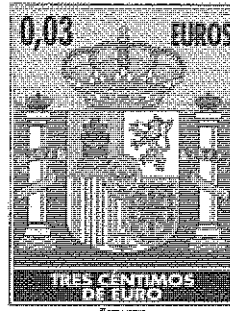
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto										
	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones de propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2 405 286,00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



CLASE 8.ª



OL6241005



OL6241006

**CLASE 8.ª**

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

---

1. **Actividad y gestión del riesgo**

a) **Actividad**

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

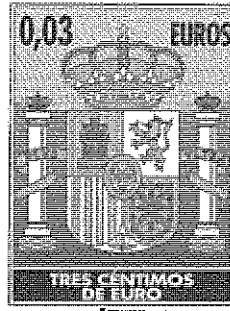
La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de marzo de 2003 con el número 2.728, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir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

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

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

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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



OL6241007

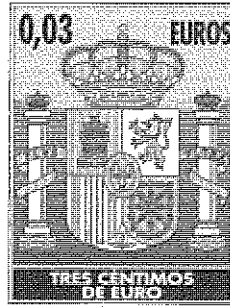
**CLASE 8.ª**

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

---

- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.  
  
Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



OL6241008

**CLASE 8.ª**  
REGISTRO

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

---

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 0,40% de comisión fija, más una comisión variable del 10% sobre la rentabilidad anual conseguida por la Sociedad por encima del tipo Euribor a tres meses más 100 puntos básicos. En ningún caso, la suma de comisiones puede ser superior al 1% anual sobre el patrimonio neto diario y la comisión variable se consolida y liquida al final de cada ejercicio.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

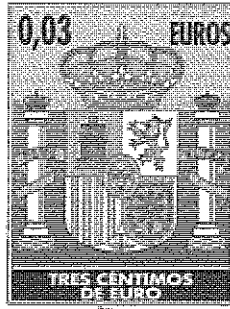
b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



OL6241009

**CLASE 8.ª**

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

---

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

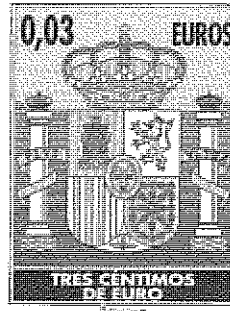
Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.



OL6241010

**CLASE 8.ª**

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

---

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

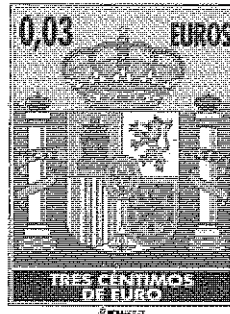
No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2013, por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2012, es la siguiente:

	2013	2012
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>252 216,83</u>	<u>219 362,52</u>
	<u>252 216,83</u>	<u>219 362,52</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	25 221,68	21 936,25
Reserva voluntaria	226 995,15	104 668,45
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>92 757,82</u>
	<u>252 216,83</u>	<u>219 362,52</u>



OL6241011

**CLASE 8.ª**

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

---

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

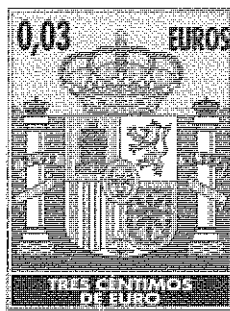
La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6241012

Vídmes Financiam, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

---

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

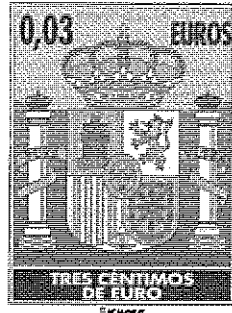
Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

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

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

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

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



OL6241013

**CLASE 8.ª**

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

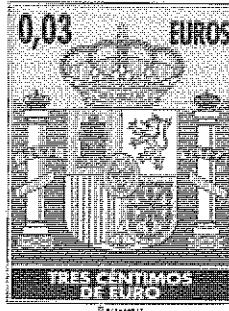
Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



0L6241014

**CLASE 8.ª**



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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

---

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

f) Instrumentos de patrimonio

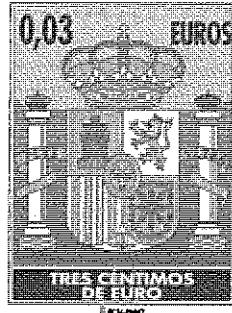
Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



OL6241015

**CLASE 8.ª**



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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

---

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido. Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

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

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

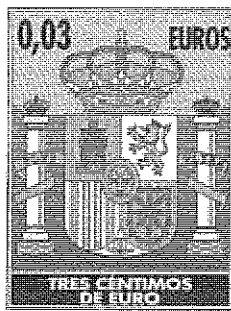
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

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

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



OL6241016

**CLASE 8.ª**

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

---

j) Acciones propias y Prima de emisión

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

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

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

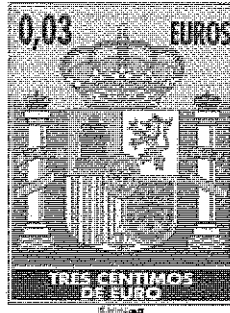
En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones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

k) Valor teórico de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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



OL6241017

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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

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

**5. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	<u>19 120,06</u>	<u>25 274,24</u>
	<u>19 120,06</u>	<u>25 274,24</u>

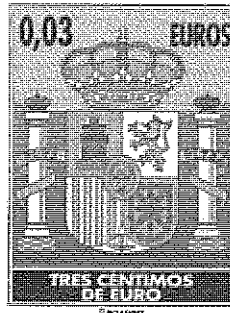
El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	17 941,12	18 625,39
Retenciones de ejercicios anteriores	953,12	6 423,03
Impuesto sobre beneficio a devolver de ejercicios anteriores	<u>225,82</u>	<u>225,82</u>
	<u>19 120,06</u>	<u>25 274,24</u>

**6. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	2 570,03	1 289,58
Otros	<u>25 420,86</u>	<u>22 765,35</u>
	<u>27 990,89</u>	<u>24 054,93</u>



0L6241018

**CLASE 8.ª**

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012, recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

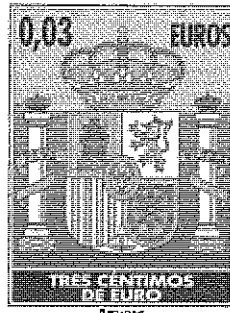
#### 7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
<b>Cartera interior</b>	<b>1 132 541,23</b>	<b>961 462,63</b>
Valores representativos de deuda	400 695,63	473 650,87
Instrumentos de patrimonio	435 282,69	332 917,26
Instituciones de Inversión Colectiva	71 605,84	54 815,90
Depósitos en Entidades de Crédito	224 957,07	100 078,60
<b>Cartera exterior</b>	<b>2 056 023,33</b>	<b>1 957 164,40</b>
Valores representativos de deuda	475 629,40	364 461,58
Instrumentos de patrimonio	158 804,24	126 751,08
Instituciones de Inversión Colectiva	1 421 589,69	1 465 951,74
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>19 872,03</b>	<b>23 857,70</b>
	<b>3 208 436,59</b>	<b>2 942 484,73</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Bank, S.A.U., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario.



OL6241019

**CLASE 8.ª**

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

**8. Tesorería**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante cada uno de dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.

**9. Patrimonio atribuido a accionistas**

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2013 y 2012 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

**a) Capital Social**

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2012	Operaciones con acciones	Otros	2013
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario	1 236,00	-	-	1 236,00
	<b>2 405 286,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 405 286,00</b>

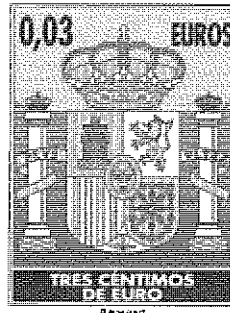
  

	2011	Operaciones con acciones	Otros	2012
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario	1 236,00	-	-	1 236,00
	<b>2 405 286,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 405 286,00</b>

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

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

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



OL6241020

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

b) Reservas y resultado del ejercicio

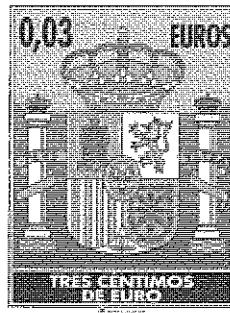
El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2012	Distribución resultados de 2012	Resultado de 2013	Otros	2013
Reserva legal	59 566,93	21 936,25	-	-	81 503,18
Reserva voluntaria	348 822,91	104 668,45	-	-	453 491,36
Otras reservas	28 991,57	-	-	-	28 991,57
Resultado de ejercicios anteriores	(92 757,82)	92 757,82	-	-	-
Resultado del ejercicio	219 362,52	(219 362,52)	252 216,83	-	252 216,83
	<b>563 986,11</b>	-	<b>252 216,83</b>	-	<b>816 202,94</b>

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

La reserva legal se dota de conformidad con el Artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



0L6241021

**CLASE 8.ª**

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

	2013	2012
Saldo al 1 de enero	(538,95)	(524,63)
Entradas	(53,01)	(14,32)
Salidas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>(591,96)</u>	<u>(538,95)</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad mantenía 90 y 83 acciones propias en cartera, respectivamente.

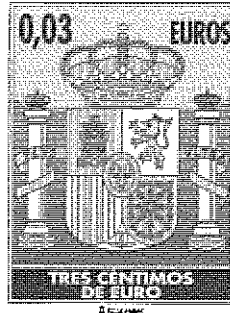
d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>3 220 754,27</u>	<u>2 968 596,41</u>
Número de acciones en circulación	<u>400 791</u>	<u>400 798</u>
Valor teórico por acción	<u>8,04</u>	<u>7,41</u>
Número de accionistas	<u>116</u>	<u>123</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, 1 accionista posee acciones que representan el 99,97% de la cifra de capital social a dichas fechas, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.



OL6241022

**CLASE 8.ª**

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

---

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Capital nominal no suscrito ni en circulación	21 635 214,00	21 635 214,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	92 097,79
	<u>21 635 214,00</u>	<u>21 727 311,79</u>

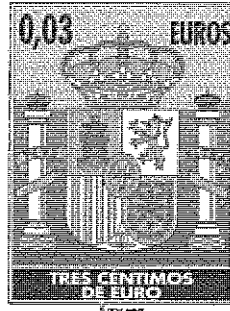
**11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

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

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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



OL6241023

**CLASE 8.ª**

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresada en euros)

---

## 12. Otra información

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

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

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

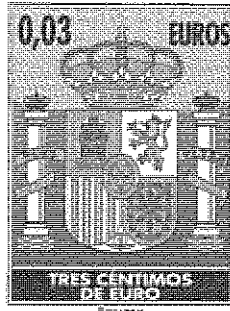
Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 2 miles de euros, en ambos casos.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2013, se compone por un hombre y dos mujeres.

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.



OL6241024

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  


Vídmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente 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 mantienen participaciones en sociedades con el mismo o análogo género de actividad que constituye el objeto social de la Sociedad y/u ostenten cargos o funciones en dichas sociedades, se recoge a continuación:

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

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

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

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

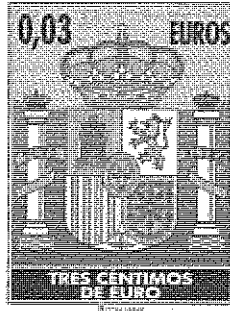
Vidmes Financiam, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda pública						
COMUNIDAD MADRID 4,622% 23/06/2015	ES0000101388	EUR	95 618,19	3 491,88	103 199,42	7 581,23
TOTALES Deuda pública			95 618,19	3 491,88	103 199,42	7 581,23
Emissiones avaladas						
FADE 4% 17/12/2015	ES0378641122	EUR	99 678,71	168,17	104 496,21	4 817,50
TOTALES Emissiones avaladas			99 678,71	168,17	104 496,21	4 817,50
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,27% 02/01/2014	ES0000012783	EUR	193 000,00	1,43	193 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario			193 000,00	1,43	193 000,00	-
Acciones admitidas cotización						
CATALANA OCCIDENTE SPLIT JUL06	ES0116920333	EUR	26 905,09	-	41 632,00	14 726,91
TELEFONICA	ES0178430E18	EUR	168 147,59	-	128 362,41	(39 785,18)
IBERDROLA SPLIT 2007	ES0144580Y14	EUR	163 123,05	-	93 905,10	(69 217,95)
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS S.A.	ES0111845014	EUR	47 155,94	-	79 441,85	32 285,91
ALMIRALL	ES0157097017	EUR	57 199,09	-	49 384,64	(7 814,45)
BBVA	ES0113211835	EUR	64 153,15	-	42 556,69	(21 596,46)
TOTALES Acciones admitidas cotización			526 683,91	-	435 282,69	(91 401,22)
Acciones y participaciones Directiva						
UBS ESPAÑA GESTION ACTIVA, F.I.	ES0180943039	EUR	60 000,00	-	71 605,84	11 605,84
TOTALES Acciones y participaciones Directiva			60 000,00	-	71 605,84	11 605,84
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
CAIXA D ESTALVIS DE CATALUNYA 2,25% 2014		EUR	225 000,00	549,33	224 957,07	(42,93)
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses			225 000,00	549,33	224 957,07	(42,93)
TOTAL Cartera Interior			1 199 980,81	4 210,81	1 132 541,23	(67 439,58)



CLASE 8.ª



0L6241025

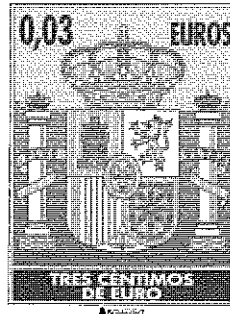
Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
MONTE DEI PASCHI SIENA 4,5% 07/03/2014	XS0754795739	EUR	100 203,11	3 518,38	100 345,25	142,14
OBRASCON HUARTE LAIN 7,375% 28/04/2015	XS0503993627	EUR	99 871,61	1 314,20	107 397,76	7 526,15
FIAT FINANCE & TRADE 6,375% 01/04/2016	XS0613002368	EUR	101 028,71	4 522,51	107 200,57	6 171,86
FIAT FINANCE & TRADE 7,625% 15/09/2014	XS0451641285	EUR	50 593,73	930,92	52 209,66	1 615,93
REPSOL INT FINANCE 4,75% 16/02/2017	XS0287409212	EUR	93 709,34	5 375,21	108 476,16	14 766,82
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>			<b>445 406,50</b>	<b>15 661,22</b>	<b>475 629,40</b>	<b>30 222,90</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ROCHE	CH0012032048	CHF	32 900,12	-	60 909,74	28 009,62
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	EUR	27 093,48	-	23 617,00	(3 476,48)
CERTIFICADO UBS MERGERS&ACQUISITIONS	DE000UB62339	EUR	49 175,00	-	60 975,00	11 800,00
RWE	DE0007037129	EUR	33 066,93	-	13 302,50	(19 764,43)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>			<b>142 235,53</b>	<b>-</b>	<b>158 804,24</b>	<b>16 568,71</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
DWS AKTIEN STRATEGIE DEUTSCHLAND	DE0009769869	EUR	34 621,44	-	47 576,88	12 955,44
UBS (LUX) BOND CONVERT EUROPE_Q ACC	LU0358408184	EUR	105 384,00	-	125 064,00	19 680,00
AB AMERICAN INCOME_I2 ACC EURH	LU0539800077	EUR	199 525,00	-	202 515,00	2 990,00
M&G OPTIMAL INCOM_C ACC HEDGED	GB0081VMD022	EUR	79 580,02	-	82 932,51	3 352,49
JANUS US TWENTY FUND A ACC EUR	IE0009531827	EUR	22 440,00	-	40 420,00	17 980,00
PIMCO TOTAL RETURN B-S EUR	IE00BCRX1468	EUR	159 360,00	-	158 880,00	(480,00)
BLACKROCK GBL FUNDS EURO MARKET_ACC	LU0252966485	EUR	113 137,60	-	119 982,40	6 844,80
JP MORGAN EMERGING MARKETS CRP	LU0512128199	EUR	71 451,51	-	72 131,29	679,78
DWS INVEST GLOBAL AGRIBUSINESS LC (EUR)	LU0273158872	EUR	62 615,20	-	75 596,60	12 981,40
BGF US FLEXIBLE_A2 ACC EUR HEDGE	LU0200684693	EUR	45 912,71	-	55 888,80	9 976,09
PIMCO GLOBAL INV GRADE S EUR HD	IE00BCRX1138	EUR	108 717,00	-	108 500,00	(217,00)
PIMCO UNCONSTRAI BD-S EUR HD	IE00BCRX1682	EUR	99 300,00	-	99 000,00	(300,00)
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0335216932	EUR	53 608,72	-	65 281,58	11 672,86
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>			<b>1 155 653,20</b>	<b>-</b>	<b>1 253 769,06</b>	<b>98 115,86</b>
<b>Acciones y participaciones 48.1.j.2º)</b>						
MAN AHL DIVERSIFIED	NL0000319606	EUR	70 000,00	-	66 540,63	(3 459,37)
BLUEBAY HIGH YIELD BOND FUND BR	LU0206510082	EUR	74 531,40	-	101 280,00	26 748,60
<b>TOTALES Acciones y participaciones 48.1.j.2º)</b>			<b>144 531,40</b>	<b>-</b>	<b>167 820,63</b>	<b>23 289,23</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>EUR</b>	<b>1 887 826,63</b>	<b>15 661,22</b>	<b>2 056 023,33</b>	<b>168 196,70</b>



CLASE 8ª



OL6241026

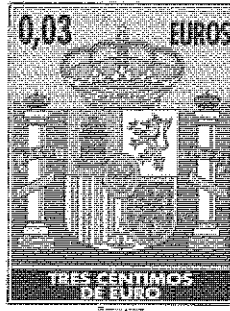
Vidmes Financiar, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública						
COMUNIDAD MADRID 4,622% 23/06/2015	ES0000101388	EUR	94 260,00	2 803,71	97 962,59	3 702,59
GENERALITAT CATALUNYA 5,375% 04/04/2013	ES0000095014	EUR	99 060,00	4 217,12	99 628,36	568,36
<b>TOTALES Deuda pública</b>			<b>193 320,00</b>	<b>7 020,83</b>	<b>197 590,95</b>	<b>4 270,95</b>
Renta fija privada cotizada						
FADE 4% 17/12/2015	ES0378641122	EUR	99 525,00	234,09	100 336,05	811,05
OBASCON HUARTE LAIN 7,375% 28/04/2015	X50503993627	EUR	99 787,73	1 313,09	107 723,87	7 936,14
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>			<b>199 312,73</b>	<b>1 547,18</b>	<b>208 059,92</b>	<b>8 747,19</b>
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES0000011660	EUR	68 000,00	0,65	68 000,00	-
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>			<b>68 000,00</b>	<b>0,65</b>	<b>68 000,00</b>	<b>-</b>
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA SPLIT 2007	ES0144580Y14	EUR	163 128,54	-	79 415,55	(83 712,99)
CATALANA OCCIDENTE SPLIT JUL06	ES0116920333	EUR	26 905,09	-	22 032,00	(4 873,09)
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS S.A.	ES0111845014	EUR	47 158,34	-	58 187,70	11 029,36
TELEFONICA	ES0178430E18	EUR	168 147,59	-	110 520,74	(57 626,85)
ALMIRALL	ES0157097017	EUR	57 205,29	-	30 626,95	(26 578,34)
BBVA	ES0113211835	EUR	64 163,15	-	32 134,32	(32 028,83)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>			<b>526 708,00</b>	<b>-</b>	<b>332 917,26</b>	<b>(193 790,74)</b>
Acciones y participaciones Directiva						
UBS ESPAÑA GESTION ACTIVA F.I.	ES0180943039	EUR	60 000,00	-	54 815,90	(5 184,10)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>			<b>60 000,00</b>	<b>-</b>	<b>54 815,90</b>	<b>(5 184,10)</b>
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
CAIXA D ESTALVIS DE CATALUNYA 4,25% 2013		EUR	100 000,00	560,32	100 078,60	78,60
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>			<b>100 000,00</b>	<b>560,32</b>	<b>100 078,60</b>	<b>78,60</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>			<b>1 147 340,73</b>	<b>9 128,98</b>	<b>961 462,63</b>	<b>(185 878,10)</b>



CLASE 8.ª



0L6241027

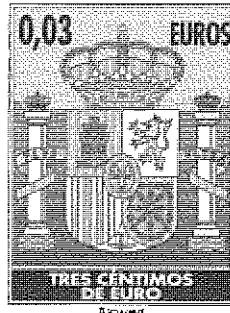
Vidmes Financiam, S.I.C.A.V., S.A.

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

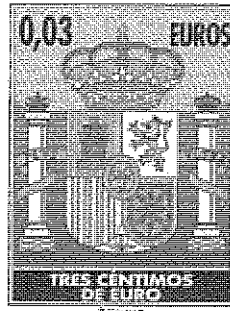
Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
MONTE DEI PASCHI SIENA 4,5% 07/03/2014	XS0754795739	EUR	100.235,00	3.687,80	100.050,83	(184,17)
FIAT FINANCE & TRADE 6,375% 01/04/2016	XS0613002368	EUR	101.090,00	4.784,93	102.733,15	1.643,15
FIAT FINANCE & TRADE 7,625% 15/09/2014	XS0451641285	EUR	51.150,63	941,31	53.404,27	2.253,64
REPSOL INT FINANCE 4,75% 16/02/2017	XS0287409212	EUR	92.360,76	5.314,68	108.273,33	15.912,57
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>			<b>344.836,39</b>	<b>14.728,72</b>	<b>364.461,58</b>	<b>19.625,19</b>
<b>Acciones admitidas cotizadas</b>						
ROCHE	CH0012032048	CHF	32.900,12	-	45.705,58	12.805,46
CERTIFICADO UBS MERGERS&ACQUISITIONS	DE000UB62339	EUR	49.175,00	-	49.095,00	(80,00)
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	EUR	27.093,48	-	16.330,50	(10.762,98)
RWE	DE0007037129	EUR	33.066,93	-	15.620,00	(17.446,93)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotizadas</b>			<b>142.235,53</b>	<b>-</b>	<b>126.751,08</b>	<b>(15.484,45)</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
M&G OPTIMAL INCOME A	GB00B1VMCY93	EUR	77.146,65	-	78.268,13	1.121,48
BLACKROCK GLOBAL EURO MARKETS FUND -AZ	LU0093502762	EUR	99.855,00	-	94.185,00	(5.670,00)
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0335216932	EUR	53.608,72	-	55.104,34	1.495,62
JANUS US TWENTY FUND A ACC EUR	IE0009531827	EUR	22.440,00	-	29.820,00	7.380,00
DWS INVEST GLOBAL AGRIBUSINESS LC (EUR)	LU0273158872	EUR	62.615,20	-	77.841,00	15.225,80
PIMCO EM MARKETS CORPORATE BOND ACC	IE00B62MZF51	EUR	74.040,00	-	75.060,00	1.020,00
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT	IE00B063CF11	EUR	182.845,00	-	228.520,00	45.675,00
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND ACCUULATION	IE00B0105X63	EUR	162.677,50	-	166.081,50	3.404,00
BLACKROCK GLOBAL US FLEXIBLE EQUITY FUND	LU0200684693	EUR	45.912,71	-	42.177,60	(3.735,11)
UBS (LUX) BOND CONVERT EUROPE_Q ACC	LU0358408184	EUR	105.384,00	-	112.192,00	6.808,00
DWS AKTIEN STRATEGIE DEUTSCHLAND	DE0009769869	EUR	34.621,44	-	34.584,64	(36,80)
ALLIANCE AMERICAN INCOME EURO	LU0592505589	EUR	205.080,00	-	206.880,00	1.800,00
PIMCO GIS UNCONSTRAINED BD FD_ADMIN	IE00B5M8RC76	EUR	99.960,00	-	102.255,00	2.295,00
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>			<b>1.226.186,22</b>	<b>-</b>	<b>1.302.969,21</b>	<b>76.782,99</b>
<b>Acciones y participaciones 48.1.j.2º)</b>						
MAN AHL DIVERSIFIED	NL0000319606	EUR	70.000,00	-	68.072,53	(1.927,47)
BLUEBAY HIGH YIELD BOND FUND BR	LU0206510082	EUR	74.531,40	-	94.910,00	20.378,60
<b>TOTALES Acciones y participaciones 48.1.j.2º)</b>			<b>144.531,40</b>	<b>-</b>	<b>162.982,53</b>	<b>18.451,13</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>			<b>1.857.789,54</b>	<b>14.728,72</b>	<b>1.957.164,40</b>	<b>99.374,86</b>



CLASE 8.ª



OL6241028



OL6241029

**CLASE 8.ª**

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

## Informe de gestión del ejercicio 2013

### Evolución de mercados

Durante el año hemos visto 3 cuatrimestres claramente diferenciados. De enero a abril continuó la tendencia vigente desde 2008 de curvas de tipos cayendo. En mayo tocamos el mínimo de rentabilidad del 10 años alemán en el 1,17%, nivel que ya habíamos visto por dos veces en 2012 y que esta vez actuaba como claro suelo de los tipos ya que, desde ahí hasta septiembre, no paró de subir, haciendo máximos en 2,05%. Durante la última parte del año el mercado de tipos se ha movido muy lateralmente, con el Bund terminando en el 1,93%, claramente por encima del 1,32% de inicio de 2013.

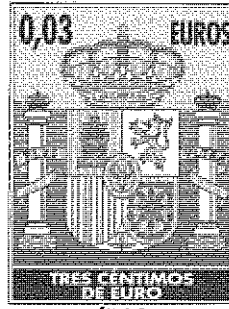
En EE. UU. el comportamiento de los tipos ha sido similar, pero la subida ha sido mayor. El bono a 10 años terminaba 2013 en el 3,03%, desde el 1,76% de inicio de ejercicio.

El crédito y gobiernos periféricos europeos se han comportado muy bien, con fuertes bajadas en los diferenciales que han permitido terminar el año con rentabilidades totales positivas, destacando el buen año del "High Yield" y de los periféricos europeos. La excepción ha venido de los mercados emergentes, que han arrojado pérdidas, tanto en moneda local como en "hard currency".

El año bursátil fue de menos a más. Conforme avanzaba 2013, las inquietudes en torno a la crisis de la zona euro, el bloqueo político en EE. UU., un aterrizaje forzoso en China y los riesgos geopolíticos fueron remitiendo, con la consiguiente mejora generalizada de las condiciones económicas que cristalizaban en una recuperación económica a nivel global. La paulatina reducción de los riesgos se sumó a un contexto de tipos de interés muy bajos y a la enorme liquidez que hay en el mercado como consecuencia de las políticas expansivas de los principales bancos centrales.

El Ibex acaba 2013 con un +21,4%, similar a lo logrado por las principales plazas mundiales con la excepción de Japón, con un Nikkei se anotaba un +56% gracias a la agresiva política de su banco central y a la devaluación del yen. En Europa, el DAX subía un 25%, el CAC un 17% y el FT100 un 14%. La bolsa americana, representada por el SP 500, subía un 25%, alcanzando máximos históricos. Destaca también el extraordinario comportamiento del Nasdaq, con un +40%.

Dentro de los emergentes, los BRIC (Brasil, Rusia, India y China) parecían destinados a recoger el testigo de EE. UU., Europa y Japón para liderar la economía mundial, pero a lo largo del año se fueron revisando a la baja sus previsiones, generándose en algunos casos desequilibrios que han afectado negativamente a sus divisas. La negativa evolución de las materias primas ha sido otro de los factores clave para este mal comportamiento. Los cuatro índices de estos países registraban pérdidas en el año, con caídas del 19% en el Bovespa ó el 13% en la bolsa de Shanghái.



0L6241030

**CLASE 8.ª**

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

### Informe de gestión del ejercicio 2013

---

A nivel sectorial, destacaban los sectores más cíclicos (autos, media, seguros), con subidas superiores al 30%. A ellos se unía el sector farmacéutico, con más de un 30%, destacando especialmente biotecnología. En el lado negativo se situaban materiales por la mala evolución de las materias primas, inmobiliarias, utilities y energía.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 33,24% en renta variable, 51,27% en renta fija y el resto en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

La inversión en renta variable y en renta fija se centra principalmente en mercados desarrollados de la zona Euro y EE. UU., presentando una adecuada diversificación tanto sectorial como geográfica.

La volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 4,52% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido del 3,92%.

La rentabilidad acumulada de la Sociedad a cierre de 2013 es de 8,50%.

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

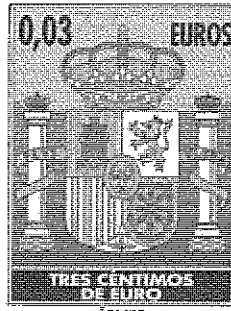
#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

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

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

#### **Acciones propias**

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2013, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la Memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2013.



OL6241031

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

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

Informe de gestión del ejercicio 2013

---

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

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

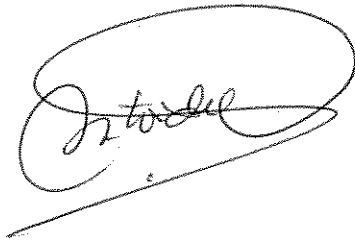
Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

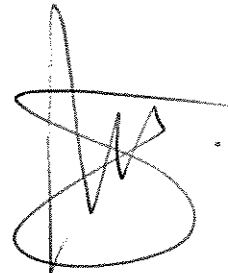
Reunidos los Administradores de Vidmes Financial, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 31 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L6241001 al 0L6241028 Del 0L6241029 al 0L6241031

FIRMANTES:



\_\_\_\_\_  
D.ª. TERESA VIDAL VILA  
Presidenta-Consejera Delegada



\_\_\_\_\_  
D.ª. MARÍA MERCEDES MESTRES VIDAL  
Consejera

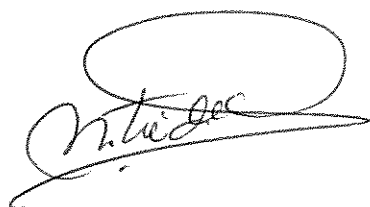


\_\_\_\_\_  
D. ALBERT MESTRES VIDAL  
Consejero

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

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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



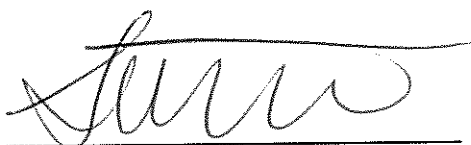
---

D<sup>a</sup>. TERESA VIDAL VILA  
Presidenta-Consejera Delegada



---

D<sup>a</sup>. MARÍA MERCEDES MESTRES VIDAL  
Consejera



---

D. ALBERT MESTRES VIDAL  
Consejero