

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

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales e
Informe de gestión al 31 de diciembre de 2016



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A.U. que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A.U., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales 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.U. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 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 2016. 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

27 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/30408
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



CLASE 8.^a



0M5460613

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

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Tesorería (Nota 6)	-	367,66
Cartera de negociación (Nota 7.c)	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
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	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 7.a)	14 026 895,75	22 063 603,31
Crédito a intermediarios financieros	14 026 895,75	22 063 603,31
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)	212 828,14	27 181,59
De uso propio	212 828,14	27 181,59
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Activos fiscales	-	-
Corrientes	-	-
Diferidos	-	-
Resto de activos (Nota 11)	890 863,55	1 129 459,09
TOTAL ACTIVO	15 130 587,44	23 220 611,65



CLASE 8.^a



0M5460614

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

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2016	2015
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 7.b)	4 923 475,50	8 844 217,91
Deudas con intermediarios financieros	3 969 908,92	8 004 097,63
Deudas con particulares	953 566,58	840 120,28
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 8)	-	264 196,28
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	264 196,28
Otras provisiones	-	-
Pasivos fiscales (Nota 10)	1 070 995,33	1 155 913,95
Corrientes	1 070 995,33	1 155 913,95
Diferidos	-	-
Resto de pasivos (Nota 11)	717 530,36	393 674,26
TOTAL PASIVO	6 712 001,19	10 658 002,40
FONDOS PROPIOS (Nota 5)	8 418 586,25	12 562 609,25
Capital	3 301 339,50	3 301 339,50
Escriturado	3 301 339,50	3 301 339,50
<i>Menos: Capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 770 228,74	6 310 952,96
Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Menos: Valores propios</i>	-	-
Resultado del ejercicio	3 347 018,01	2 950 316,79
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	-	-
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	8 418 586,25	12 562 609,25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	15 130 587,44	23 220 611,65



CLASE 8.^a



0M5460615

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

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en euros)

PRO-MEMORIA	2016	2015
Avales y garantías concedidas (Nota 12)	121 792,20	135 459,80
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	121 792,20	135 459,80
Depósito de títulos	-	-
Carteras gestionadas (Nota 14)	2 049 877 220,65	2 106 086 118,47
Otras cuentas de orden (Nota 13)	7 466 180 412,56	6 440 829 166,47
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	9 516 057 633,21	8 546 915 284,94



CLASE 8.^a



0M5460616

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 15.b)	14 968,88	8 453,41
Intereses y cargas asimiladas	-	-
MARGEN DE INTERESES	14 968,88	8 453,41
Rendimiento de instrumentos de capital		
Comisiones percibidas (Nota 15.a)	37 342 740,82	40 767 954,64
Comisiones pagadas (Nota 15.c)	(26 853 975,64)	(30 274 724,05)
Resultado de operaciones financieras (neto)	-	32 595,77
Cartera de negociación (Nota 15.d)	-	32 595,77
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)	(2 555,02)	(5 753,80)
Otros productos de explotación	-	-
Otras cargas de explotación (Nota 16.c)	(80 496,10)	(53 846,43)
MARGEN BRUTO	10 420 682,94	10 474 679,54
Gastos de personal (Nota 16.a)	(3 650 799,87)	(3 548 059,11)
Gastos generales (Nota 16.b)	(2 587 411,64)	(2 764 968,01)
Amortización (Nota 9)	(10 062,09)	(15 272,38)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 8)	264 196,28	-
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	4 436 605,62	4 146 380,04
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)	(18 515,35)	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4 418 090,27	4 146 380,04
Impuesto sobre beneficios (Nota 17)	(1 071 072,26)	(1 196 063,25)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	3 347 018,01	2 950 316,79
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 347 018,01	2 950 316,79
BENEFICIO POR ACCION	30,48	26,86
Básico	30,48	26,86
Diluido	-	-



CLASE 8.^a



0M5460617

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Expresado en euros)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 347 018,01	2 950 316,79
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	<u>3 347 018,01</u>	<u>2 950 316,79</u>

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en euros)

	FONDOS PROPIOS					TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos valores propios				
SALDO FINAL EN 2015	3 301 339,50	-	6 310 952,96	-	-	2 950 316,79	12 562 609,25	-	12 562 609,25
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2015	3 301 339,50	-	6 310 952,96	-	-	2 950 316,79	12 562 609,25	-	12 562 609,25
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	3 347 018,01	3 347 018,01	-	3 347 018,01
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(4 540 724,22)	-	-	(2 950 316,79)	(7 491 041,01)	-	(7 491 041,01)
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	-	-	(4 540 724,22)	-	-	(2 950 316,79)	(7 491 041,01)	-	(7 491 041,01)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2016	3 301 339,50	-	1 770 228,74	-	-	3 347 018,01	8 418 586,25	-	8 418 586,25

CLASE 8.^a



0M5460618

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en euros)

	FONDOS PROPIOS						TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos valores propios	Resultado del ejercicio				
SALDO FINAL EN 2014	3 301 339,50	-	6 310 952,96	-	-	2 239 139,50	11 851 431,96	-	-	11 851 431,96
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2014	3 301 339,50	-	6 310 952,96	-	-	2 239 139,50	11 851 431,96	-	-	11 851 431,96
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	2 950 316,79	2 950 316,79	-	-	2 950 316,79
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(2 239 139,50)	(2 239 139,50)	-	-	(2 239 139,50)
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	-	-	-	-	-	(2 239 139,50)	(2 239 139,50)	-	-	(2 239 139,50)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2015	3 301 339,50	-	6 310 952,96	-	-	2 950 316,79	12 562 609,25	-	-	12 562 609,25

CLASE 8.ª



0M5460619



CLASE 8.^a



0M5460620

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en euros)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	7 704 897,34	2 239 208,61
Resultado del ejercicio (+/-)	3 347 018,01	2 950 316,79
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	(235 618,84)	15 272,38
Amortización	10 062,09	15 272,38
Resultado de activos no financieros (+/-)	18 515,35	-
Variación de provisiones (+/-)	(264 196,28)	-
Resultado Ajustado (+/-)	3 111 399,17	2 965 589,17
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	8 275 303,10	(4 564 307,04)
Inversiones crediticias (+/-)	8 036 707,56	(6 796 982,98)
Cartera de negociación (+/-)	-	2 352 542,66
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	-
Otros activos de explotación (+/-)	238 595,54	(119 866,72)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(3 681 804,93)	3 837 926,48
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(3 920 742,41)	3 827 913,97
Otros pasivos de explotación (+/-)	238 937,48	10 012,51
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	(214 223,99)	-
Pagos (-)		
Activos materiales	(214 223,99)	-
Cobros (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)	(7 491 041,01)	(2 239 139,50)
Pagos (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(7 491 041,01)	(2 239 139,50)
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	(367,66)	69,11
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	367,66	298,55
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	-	367,66



CLASE 8.^a



0M5460621

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

1. Actividad

Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A.U. (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. Con fecha 29 de septiembre de 2016, la Sociedad pasa a ser una Sociedad Anónima Unipersonal.

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, cuya última modificación ha venido regulada por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero. 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 125.000 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 22/2014, de 12 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 cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando 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) 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 refiere el párrafo anterior, por una garantía prestada por una entidad de crédito o un seguro de una entidad aseguradora por el mismo importe.



CLASE 8.^a



0M5460622

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

c) A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las Sociedades Gestoras que gestionen IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, o ECR y EICC, estas deberán o bien:

i) Disponer de recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.

Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la anterior responsabilidad el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado de las IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009.

ii) O suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las IIC gestionadas, ECR gestionadas y carteras de terceros, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR 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 en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de IIC, incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.



CLASE 8.^a



0M5460623

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

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

Con fecha 6 de noviembre de 2015 se presentó un nuevo programa de actividades en el que se recoge que la Sociedad puede gestionar y comercializar Fondos y SICAV armonizados y no armonizados (tanto IIC propias como de terceros).



CLASE 8.^a



0M5460624

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad tenía asignada la gestión y administración de un patrimonio total de 2.049.877.220,65 euros y de 2.106.086.118,47 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 30 de marzo de 2017, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

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

D. Christian Pellis - Presidente
D. Jean Yves Dominique Glain - Vicepresidente
D. Marta Marín Romano - Consejera Delegada
D^a. Palma Marnef - Consejera
D. Juan Hormaechea Escos - Consejero Independiente
D^a. Emilie Claire Langlois - Secretaria no Consejera

b) Sucursales y representantes

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene abierta dos oficinas de representación en Chile y México, habiendo realizado la correspondiente comunicación a la C.N.M.V. con fecha 12 de mayo de 2009 y 25 de agosto de 2014, respectivamente.

c) Hechos relevantes acontecidos durante los ejercicios 2016 y 2015

Los hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio 2016 y 2015 se reflejan en el informe de gestión que forma parte de estas cuentas anuales.



CLASE 8.^a



0M5460625

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

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, de la C.N.M.V., 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, modificada por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, de la CNMV y por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la CNMV, sobre operaciones con instrumentos derivados de las instituciones de inversión colectiva. La Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha sido modificada posteriormente por las Circulares 4/2011, de 16 de noviembre, la Circular 1/2012, de 26 de julio, la Circular 2/2013, de 9 de mayo, la Circular 3/2014, de 22 de octubre, y por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo, 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 2016 y 2015.

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

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.



CLASE 8.ª



0M5460626

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

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).
- 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 2016 no se han producido acontecimientos posteriores de especial incidencia para la Sociedad.



CLASE 8.^a



0M5460627

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2016 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.



CLASE 8.ª



0M5460628

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

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 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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.



CLASE 8.ª



0M5460629

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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.



CLASE 8.^a



0M5460630

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0M5460631

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M5460632

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M5460633

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

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.



CLASE 8.^a



0M5460634

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(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.



CLASE 8.^a



0M5460635

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)**

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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no mantiene este tipo de instrumentos financieros en cartera.

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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no mantiene este tipo de instrumentos financieros en cartera.

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.



CLASE 8.^a



0M5460636

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M5460637

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M5460638

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

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.



CLASE 8.^a



0M5460639

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(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 2016 y 2015, 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.



CLASE 8.ª



0M5460640

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



0M5460641

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

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.

- Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gasto, 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 beneficios

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.



CLASE 8.ª



0M5460642

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0M5460643

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

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 movimiento del Patrimonio neto de la Sociedad durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encuentra reflejado en el Estado de cambios en el Patrimonio neto del ejercicio correspondiente.

El capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
31.12.2016		
Amundi Asset Management, S.A.	109 825	100%
	109 825	100%

Con fecha 29 de septiembre de 2016, la Sociedad pasa a ser una Sociedad Anónima Unipersonal tras la compra de las participaciones de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España por parte de Amundi Asset Management, S.A.

	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
31.12.2015		
Amundi Asset Management, S.A.	60 404	55%
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España	49 421	45%
	109 825	100%



CLASE 8.ª



0M5460644

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del epígrafe de Reservas de la Sociedad, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reserva legal	660 267,90	660 267,90
Reservas voluntarias	1 109 960,84	1 109 960,84
Otras reservas	-	4 540 724,22
	<u>1 770 228,74</u>	<u>6 310 952,96</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. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Reserva legal ha alcanzado el 20% del capital social.

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2016, 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 2015, que ha sido aprobada en la Junta General Ordinaria Universal, se detallan a continuación:

	<u>(Propuesta)</u> <u>2016</u>	<u>(Aprobada)</u> <u>2015</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	<u>3 347 018,01</u>	<u>2 950 316,79</u>
Distribución		
A Dividendos	<u>3 347 018,01</u>	<u>2 950 316,79</u>
	<u>3 347 018,01</u>	<u>2 950 316,79</u>

Con fecha 12 de mayo de 2016 la Sociedad ha llevado a cabo un reparto de dividendos por un importe de 2.950.316,79 euros con cargo al resultado del ejercicio 2015. Con fecha 19 de diciembre de 2016 la Sociedad ha realizado un segundo pago adicional de dividendos por un importe de 4.540.724,22 con cargo a reservas de libre disposición.



CLASE 8.ª



0M5460645

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Con fecha 11 de mayo de 2015, la Sociedad llevó a cabo un reparto de dividendos por un importe total de 2.239.139,50 euros con cargo al resultado del ejercicio 2014.

6. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 este epígrafe no recoge saldo alguno. El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2015, por importe de 367,66 euros, correspondía al saldo que la Sociedad mantenía en caja.

7. Instrumentos financieros

a) Inversiones crediticias

El saldo del epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a saldos con intermediarios financieros a favor de la Sociedad y con vencimiento a corto plazo. Su composición es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos a la vista	2 215 173,89	14 510 845,35
Depósitos a corto plazo	4 006 420,75	-
Deudores por comisiones pendientes (Nota 15.a)	7 805 301,11	7 528 229,76
Otros deudores	-	24 528,20
	<u>14 026 895,75</u>	<u>22 063 603,31</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo incluido en el epígrafe de Depósitos a la vista corresponde a las cuentas a la vista que mantiene la Sociedad, cuya rentabilidad de saldos acreedores durante los ejercicios 2016 y 2015 ha estado comprendida entre el -0,20% y el 0,08%. Dentro de este epígrafe al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se incluye un depósito a la vista, por importe de 326.933,55 euros y de 533.675,88 euros, respectivamente, mantenido con Crédit Agricole Indosuez Wealth (Europe) - Sucursal en España (Nota 18).



CLASE 8.ª



0M5460646

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo incluido en el epígrafe de Deudores por comisiones pendientes incluye las comisiones devengadas y no cobradas, el cual incluye un importe de 2.012.592,76 euros que corresponde a la comisión de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva al 31 de diciembre de 2016 (2.107.397,93 euros al 31 de diciembre de 2015) y un importe de 5.792.708,35 euros a saldos pendientes con intermediarios financieros del Grupo (Nota 18), resultado de las operaciones corrientes de la Sociedad por la comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva y otros acuerdos (5.420.831,83 euros al 31 de diciembre de 2015). El importe devengado durante el ejercicio 2016 en concepto de comisiones asciende a un importe de 37.342.740,82 euros (40.767.954,64 euros al 31 de diciembre de 2015) clasificados en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 15.a).

b) Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudas con intermediarios financieros	3 969 908,92	8 004 097,63
Deudas con particulares	<u>953 566,58</u>	<u>840 120,28</u>
	<u>4 923 475,50</u>	<u>8 844 217,91</u>

El detalle del epígrafe de Deudas con intermediarios financieros, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones a pagar	3 919 627,64	7 953 582,40
Acreedores empresas del grupo (Nota 18)	<u>50 281,28</u>	<u>50 515,23</u>
	<u>3 969 908,92</u>	<u>8 004 097,63</u>



CLASE 8.ª



OM5460647

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

El detalle del epígrafe de Deudas con particulares, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acreeedores por prestación de servicios	261 087,64	223 927,15
Acreeedores empresas del grupo (Nota 18)	10 303,94	9 339,45
Remuneraciones pendientes de pago al personal	620 000,00	595 482,00
Otros acreeedores	62 175,00	11 371,68
	<u>953 566,58</u>	<u>840 120,28</u>

c) Cartera de negociación

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 este epígrafe no recoge saldo alguno. Durante el ejercicio 2015 se dieron de baja las participaciones que la Sociedad mantenía en Amundi Corto Plazo, F.I. y Amundi Estrategia Bonos, F.I., generando unas plusvalías realizadas por las operaciones de venta por importe de 32.595,77 euros, recogidas en el epígrafe Resultado de operaciones financieras (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15.d).

8. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2015, el epígrafe de Provisiones correspondía 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.

El saldo del epígrafe de Provisiones para impuestos y otras contingencias legales del balance de situación al 31 de diciembre de 2015, recogía la provisión constituida, por importe de 220.595,68 euros, 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.



CLASE 8.^a



0M5460648

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

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.

En 2012 se produjo la estimación de la reclamación económico-administrativa ante el Tribunal Económico-Administrativo Central, que dio 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 voluntario de las liquidaciones objeto de apremio. Contra este último acuerdo, se interpusieron incidentes de ejecución, con fecha 31 de octubre de 2012 y 13 de diciembre de 2012, que fueron desestimados por el Tribunal Económico-Administrativo Central en 2013 y sin que la Sociedad haya recurrido dicha desestimación.



CLASE 8.ª



0M5460649

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Asimismo, con fecha 25 de octubre de 2012, la Agencia Tributaria notificó nuevamente a ABF Estrategia 100, FIMF los acuerdos de liquidación que habían sido objeto de apremio, relativos a la exigencia de reducción de sanción del Impuesto sobre Sociedades de 2003 (37,50 euros) y a la sanción tributaria del Impuesto sobre Sociedades de 2004 (231.625,47 euros), que ascienden conjuntamente a 231.662,97 euros. Contra estos acuerdos de liquidación, se interpuso reclamación económico-administrativa ante el TEAR de Madrid y se presentaron alegaciones por parte de la Sociedad en julio de 2013. Finalmente se ha recibido sentencia favorable para la Sociedad en mayo 2016 anulando las sanciones.

Por otra parte, el epígrafe de Provisiones para impuestos y otras contingencias legales del balance de situación, al 31 de diciembre de 2015, recogía la provisión por importe de 43.600,60 euros, 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 incluía una deuda a ingresar por importe de 107.182,39 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 (por un importe de 106.506,44 euros) 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, que fue desestimada por dicho Tribunal. Contra dicha resolución, la Sociedad presentó Recurso Contencioso-administrativo ante el Tribunal Superior de Justicia de Madrid. Dicho recurso ha sido desestimado por el Tribunal en el ejercicio 2016.



0M5460650

CLASE 8.^a

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2016, como consecuencia de haber recibido las resoluciones definitivas a los recursos presentados por la Sociedad referidos a ambos procedimientos, se han liberado totalmente dichas provisiones con abono al epígrafe de Dotaciones a provisiones (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias.

9. Activo material

El desglose del epígrafe de Activo material del balance de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
De uso propio:		
Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos	212 828,14	27 181,59
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	<u>212 828,14</u>	<u>27 181,59</u>

Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios 2016 y 2015 por las partidas que componen el inmovilizado material y su amortización acumulada son los siguientes:

	<u>31.12.15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>31.12.16</u>
Coste				
Instalaciones	87 680,52	177 052,33	(87 680,52)	177 052,33
Mobiliario y enseres	83 863,58	37 171,66	(81 820,38)	39 214,86
Equipos para proceso de información	1 118,85	-	(1 118,85)	-
	<u>172 662,95</u>	<u>214 223,99</u>	<u>(170 619,75)</u>	<u>216 267,19</u>
Amortización acumulada				
Instalaciones	(69 858,10)	(5 399,09)	74 681,06	(576,13)
Mobiliario y enseres	(74 504,41)	(4 663,00)	76 304,49	(2 862,92)
Equipos para proceso de información	(1 118,85)	-	1 118,85	-
	<u>(145 481,36)</u>	<u>(10 062,09)</u>	<u>152 104,40</u>	<u>(3 439,05)</u>
Inmovilizado material neto	<u>27 181,59</u>	<u>204 161,90</u>	<u>(18 515,35)</u>	<u>212 828,14</u>



CLASE 8.^a



0M5460651

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

	31.12.14	Adiciones	Retiros	31.12.15
Coste				
Instalaciones	87 680,52	-	-	87 680,52
Mobiliario y enseres	83 863,58	-	-	83 863,58
Equipos para proceso de información	1 118,85	-	-	1 118,85
	<u>172 662,95</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>172 662,95</u>
Amortización acumulada				
Instalaciones	(61 439,15)	(8 418,95)	-	(69 858,10)
Mobiliario y enseres	(67 650,98)	(6 853,43)	-	(74 504,41)
Equipos para proceso de información	<u>(1 118,85)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1 118,85)</u>
	<u>(130 208,98)</u>	<u>(15 272,38)</u>	<u>-</u>	<u>(145 481,36)</u>
Inmovilizado material neto	42 453,97	(15 272,38)	-	27 181,59

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad se ha reconocido una pérdida por el retiro de elementos del activo material por importe de 18.515,35 euros.

El coste de los elementos totalmente amortizados y en uso por la Sociedad asciende a un importe de 545,20 euros en 2016 y de 41.882,62 euros en 2015.

10. Pasivos fiscales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo del epígrafe de Pasivos fiscales recoge el importe correspondiente a Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre beneficios por importe de 1.070.995,33 euros y de 1.155.913,95 euros, respectivamente, antes de aplicar las retenciones y pagos a cuenta del ejercicio (Nota 17).



CLASE 8.^a



0M5460652

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

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 2016 y 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Periodificaciones	12 948,83	12 485,63
Anticipos y créditos al personal	110 672,08	139 304,03
Fianzas en garantía de arrendamientos (Nota 18)	24 669,96	24 669,96
Cuentas corrientes con empresas del Grupo (Nota 18)	3 788,32	41 142,73
Otros activos	<u>738 784,36</u>	<u>911 856,74</u>
	<u>890 863,55</u>	<u>1 129 459,09</u>

Dentro del epígrafe de Otros activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se incluye, fundamentalmente, el saldo de retenciones y pagos a cuenta a la Hacienda Pública durante el ejercicio correspondiente, por importe de 719.122,82 euros y de 908.346,58 euros, respectivamente (Nota 17).

El saldo del epígrafe de Fianzas en garantía de arrendamientos, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge 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).



CLASE 8.^a



0M5460653

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

b) Resto de pasivos

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hacienda Pública acreedora por retenciones	671 336,87	341 153,70
Retenciones por operaciones con IICs	608 440,32	285 502,30
Otras retenciones	62 896,55	55 651,40
Organismos Seguridad Social acreedores	38 033,75	38 938,83
Hacienda Publica acreedora por IVA	8 159,74	13 581,73
	<u>717 530,36</u>	<u>393 674,26</u>

12. Avalos y garantías concedidas

El epígrafe de Avalos y garantías concedidas de Cuentas de riesgo y compromiso, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por importe de 121.792,20 euros y 135.459,80 euros, respectivamente, corresponde íntegramente a avales que la Sociedad ha concedido a sus empleados.

13. Otras cuentas de orden

En este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se incluye, únicamente, el importe de los patrimonios de los activos comercializados por la Sociedad. La naturaleza de dichos activos corresponde a Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por sociedades gestoras del Grupo Amundi.



CLASE 8.^a



0M5460654

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

14. Carteras gestionadas

La Sociedad gestiona al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva:

	2016		2015	
	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión
Fondos de Inversión				
Amundi Corto Plazo, F.I. (1)	4 964 582,82	8 543,91	7 373 818,45	19 944,94
Amundi Fondtesoro Largo Plazo, F.I. (1)	6 403 771,35	156 136,08	44 701 206,37	384 595,27
Amundi Estrategia Bonos, F.I. (1)	14 901 091,17	156 334,95	14 922 501,97	327 831,02
Amundi Estrategia Global, F.I. (1)	19 880 581,65	263 718,56	25 610 231,13	348 787,25
Rural Castilla - La Mancha F.I. (1)	-	-	-	172 989,97
Best Manager Selection, F.I. (1)	66 381 360,27	936 789,74	78 904 862,64	949 610,31
ING Direct Fondo Naranja Conservador, F.I. (1)	232 570 393,75	2 877 904,21	243 740 802,47	3 107 497,16
ING Direct Fondo Naranja Dinámico, F.I. (1)	203 674 012,12	2 319 450,47	201 391 012,09	2 339 950,94
ING Direct Fondo Naranja Moderado, F.I. (1)	405 636 564,95	4 831 185,53	409 551 017,77	4 702 320,45
ING Direct Fondo Naranja Euro Stoxx 50, F.I. (1)	158 489 661,89	1 547 953,37	175 341 160,95	1 554 978,36
ING Direct Fondo Naranja S&P 500, F.I. (1)	224 758 448,73	2 009 463,51	216 002 257,91	1 959 860,62
ING Direct Fondo Naranja IBEX 35, F.I. (1)	321 645 255,12	3 057 046,81	329 384 377,19	3 377 567,89
	1 659 305 723,82	18 164 527,14	1 746 923 248,94	19 245 934,18



0M5460655

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

	2016		2015	
	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión
Sociedades de Inversión				
Inversiones Matipe, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 401 371,64	30 397,30	3 642 058,45	34 776,69
Invermarbil, S.I.C.A.V., S.A. (1)	5 128 250,54	44 472,75	7 086 458,00	43 461,70
Valrubbio, S.I.C.A.V., S.A. (1)	-	-	-	13 273,61
Villarín Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	-	-	-	4 329,79
Inversiones Marreba, S.I.C.A.V., S.A. (1)	5 144 427,59	12 834,67	5 585 470,65	34 289,72
Siangui Inversiones 2016, S.I.C.A.V., S.A. (2)	11 211 004,41	49 686,01	11 513 328,57	53 880,78
Gureeskun, S.I.C.A.V., S.A. (2)	18 826 130,10	152 398,08	18 573 733,99	171 748,45
Levante 2013, S.I.C.A.V., S.A. (2)	2 675 125,78	36 102,61	3 578 465,38	47 710,28
Torría Inversiones 2000, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 704 256,30	17 758,61	3 615 798,01	18 892,95
Horida, S.I.C.A.V., S.A. (2)	14 443 900,35	111 645,12	14 424 532,13	142 169,14
Aguilón de Gateruela y Vantaros, S.I.C.A.V., S.A. (2)	4 404 571,26	36 044,51	4 793 133,50	40 984,39
Brent Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (1)	26 955 909,04	105 130,99	26 578 099,94	107 886,39
Anboma Finanzas e Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 572 147,13	34 636,75	3 607 408,14	36 468,79
Euroarradi, S.I.C.A.V., S.A. (2)	11 655 788,05	114 759,39	12 109 888,92	128 187,83
Inversiones Estrella, S.I.C.A.V., S.A. (2)	-	-	3 348 175,47	26 252,27
Tresmon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	5 549 032,90	44 098,51	5 482 362,80	47 420,07
Autea Gestión, S.I.C.A.V., S.A. (2)	6 241 086,41	48 550,56	5 976 580,85	51 296,48
Jerte de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (1)	-	-	-	19 516,37
Inversiones Jalabun, S.I.C.A.V., S.A. (2)	-	7 107,38	2 131 490,48	11 559,06
Lian Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	4 825 118,66	18 981,69	4 927 351,33	23 255,65
Obis Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 421 276,66	8 333,53	3 353 555,01	8 536,66
Lodones Inversiones S.I.C.A.V., S.A. (2)	5 167 932,52	21 148,21	4 861 873,10	23 904,30
Uría 2009, S.I.C.A.V., S.A. (1)	4 029 009,81	26 470,76	4 218 691,00	29 685,79
Chamonix Capital, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 206 960,53	17 010,21	3 293 699,03	19 051,11
Plyzosmar, S.I.C.A.V., S.A. (1)	5 295 310,35	19 200,49	5 397 579,86	20 188,60
Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A. (1)	5 457 008,74	26 260,68	5 376 443,07	27 888,82
Villamateo 2008, S.I.C.A.V., S.A. (1)	2 611 776,46	4 234,27	-	-
Bellavista Patrimonios 2008, S.I.C.A.V., S.A. (2)	4 325 541,98	14 952,01	4 397 567,15	15 635,36
Inversión Baca S.I.C.A.V., S.A. (2)	10 898 183,18	70 311,08	11 323 924,01	75 737,63
Casteninver, S.I.C.A.V., S.A. (2)	-	9 907,64	2 747 024,09	14 145,58
Investblue Activos, S.I.C.A.V., S.A. (2)	8 706 365,21	45 056,24	8 423 387,56	48 120,25
Inversiones Lota, S.I.C.A.V., S.A. (1)	2 832 464,53	19 500,54	2 851 142,25	24 199,68
Cadogan 37, S.I.C.A.V., S.A. (2)	-	-	-	5 986,30
Kalyani, S.I.C.A.V., S.A. (1)	136 023 782,82	247 789,06	112 625 192,45	428 632,77
Pensioninvest Capital, S.I.C.A.V., S.A. (2)	29 502 686,90	124 387,81	26 913 635,94	115 728,50
Inversiones Vallobal, S.I.C.A.V., S.A. (2)	2 974 807,36	12 819,18	2 896 880,20	6 950,38
Pompeyo 74, S.I.C.A.V., S.A. (2)	6 277 657,23	37 689,59	6 453 202,01	13 482,50
Silvertree Capital, S.I.C.A.V., S.A. (2)	10 314 174,27	37 944,22	8 045 658,51	2 166,73
Suntán, S.I.C.A.V., S.A. (2)	4 209 052,86	20 841,93	4 416 254,31	9 796,23
Trajano Capital, S.I.C.A.V., S.A. (2)	2 303 143,30	26 553,94	4 592 823,37	14 229,72
Evolution Investment, S.I.C.A.V., S.A. (2)	12 754 576,37	2 665,98	-	-
Infirmem Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	2 521 665,59	11 401,56	-	-
	390 571 496,83	1 669 083,86	359 162 869,53	1 961 427,32
Total patrimonio y comisiones (Nota 15.a)	2 049 877 220,65	19 833 611,00	2 106 086 118,47	21 207 361,50

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

(2) Entidades auditadas por otros auditores



CLASE 8.^a



0M5460656

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(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 2016 y 2015, 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 Amundi a otros intermediarios financieros. Las comisiones de gestión se calculan diariamente y se abonan a la Sociedad mensual, en el caso de los FI, o trimestralmente, en el caso de las SICAV. Las comisiones de distribución y comercialización se liquidan trimestralmente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de ingresos por comisiones percibidas de gestión asciende a un importe de 19.833.611,00 euros y de 21.207.361,50 euros, respectivamente (Nota 14). Por otra parte, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de ingresos por comisiones percibidas por distribución y comercialización asciende a un importe de 17.509.129,82 euros y de 19.560.593,14 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 2016 y 2015, las comisiones que se encontraban devengadas y no cobradas ascienden a un importe de 7.805.301,11 euros y de 7.528.229,76 euros, respectivamente (Nota 7.a).

b) Intereses y rendimientos asimilados

El epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, al 31 de diciembre de 2015, incluía saldos con empresas del Grupo por un importe de 7.743,46 euros, en concepto de intereses y rendimientos asimilados por el saldo mantenido en Depósitos a la vista (Nota 18).



CLASE 8.ª



0M5460657

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

c) Comisiones pagadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de este epígrafe corresponde, principalmente, 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. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, un importe de 3.933.811,94 euros y de 4.370.117,62 euros, respectivamente, corresponden a comisiones pagadas a empresas del Grupo (Nota 18).

d) Resultado de operaciones financieras (neto)

El epígrafe de Resultado de operaciones financieras (neto) - Cartera de negociación de la cuenta de pérdidas y ganancias recogía al 31 de diciembre de 2015 el resultado neto de la cartera de negociación que correspondía a los cambios en el valor razonable de las participaciones en Amundi Corto Plazo, F.I. y en Amundi Estrategia Bonos, F.I. (Nota 7.c).

16. Gastos de personal y Gastos generales

a) Gastos de personal

El detalle del epígrafe de Gastos de personal al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y gratificaciones	2 566 817,59	2 348 320,24
Indemnizaciones	-	135 871,00
Seguridad Social a cargo de la empresa	381 204,86	361 242,21
Gastos de formación	39 345,72	32 589,45
Otros gastos de personal	663 431,70	670 036,21
	<u>3 650 799,87</u>	<u>3 548 059,11</u>

Dentro del epígrafe de Otros gastos de personal, la Sociedad mantiene saldos con entidades del Grupo que, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascienden a un importe de 112.714,07 euros y de 116.874,36 euros, respectivamente (Nota 18).



CLASE 8.^a



0M5460658

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)**

El detalle de la plantilla de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

Categoría	Nº de empleados	
	2016	2015
Directivos	2	2
Técnicos	19	18
Administrativos	6	6
	27	26

Asimismo, la distribución por sexos del personal de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, es la siguiente:

	Nº de empleados					
	2016			2015		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	-	2	2	1	1	2
Técnicos	8	11	19	7	11	18
Administrativos	1	5	6	1	5	6
	9	18	27	9	17	26

b) Gastos generales

El detalle del epígrafe de Gastos generales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Alquileres	307 655,00	302 708,97
Sistemas informáticos	1 093 054,78	1 126 360,23
Publicidad y representación	582 295,35	740 748,85
Servicios profesionales independientes	190 163,87	134 190,99
Servicios administrativos subcontratados	131 994,65	121 494,80
Otros gastos (incluido contribuciones e impuestos)	282 247,99	339 464,17
	2 587 411,64	2 764 968,01



CLASE 8.ª



0M5460659

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en el epígrafe de Gastos generales se incluyen importes con sociedades del Grupo por importe de 730.615,76 euros y de 692.423,73 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 2016 y 2015 ha sido de 15.737,32 euros (IVA incluido). Dicho contrato se renueva tácitamente cada año.

c) Otras cargas de explotación

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en el epígrafe Otras cargas de explotación se incluyen tasas pagadas a organismos reguladores, cuotas pagadas a Inverco y compensaciones pagadas a partícipes y clientes.

17. Situación fiscal

La conciliación de la diferencia entre el resultado contable de la Sociedad de los ejercicios 2016 y 2015 y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado contable antes de impuestos	4 418 090,27	4 146 380,04
Diferencias permanentes	113 964,07	117 628,74
Diferencias temporales	<u>(248 073,03)</u>	<u>(135 744,68)</u>
Base imponible inicial	<u>4 283 981,31</u>	<u>4 128 264,10</u>
Cuota íntegra (25% en 2016 y 28% en 2015) (Nota 10)	<u>1 070 995,33</u>	<u>1 155 913,95</u>
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 11.a)	<u>(719 122,82)</u>	<u>(908 346,58)</u>
Impuesto sobre Beneficios - Cuota líquida	<u>351 872,51</u>	<u>247 567,37</u>



CLASE 8.^a



0M5460660

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios 2016 y 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuota íntegra (25% en 2016 y 28% en 2015)	1 070 995,33	1 155 913,95
Deducciones y bonificaciones	-	-
Impuesto sobre beneficios corriente (Nota 10)	<u>1 070 995,33</u>	<u>1 155 913,95</u>
Ajustes impositivos correspondientes a ejercicios anteriores	<u>76,93</u>	<u>40 149,30</u>
	<u>1 071 072,26</u>	<u>1 196 063,25</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no tiene bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros.

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.

El tipo de gravamen a efectos del Impuesto sobre beneficios ha sido modificado pasando del 28% para los períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2015, al 25% para los períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2016 (Ley 27/2014, de 27 de noviembre, por la que se modifican la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, aprobado por el Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo, y otras normas tributarias).

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 2013, a excepción del Impuesto sobre Sociedades, que se encuentra abierto a inspección desde el ejercicio 2012.



CLASE 8.^a



0M5460661

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

18. Operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos y transacciones con empresas del Grupo se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo		
Inversiones crediticias	6 119 641,90	5 954 507,71
Depósitos a la vista (Nota 7.a)	326 933,55	533 675,88
Deudores por comisiones pendientes (Nota 7.a)	5 792 708,35	5 420 831,83
Resto de activos	28 458,28	65 812,69
Fianzas en garantía de arrendamientos (Nota 11)	24 669,96	24 669,96
Cuentas corrientes con empresas del Grupo (Nota 11)	3 788,32	41 142,73
Pasivo		
Pasivos financieros a coste amortizado	60 585,22	59 854,68
Deudas con intermediarios financieros (Nota 7.b)	50 281,28	50 515,23
Deudas con particulares (Nota 7.b)	10 303,94	9 339,45
Ingresos	<u>17 509 129,82</u>	<u>19 568 336,60</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 15.b)	-	7 743,46
Comisiones percibidas (Nota 15.a)	17 509 129,82	19 560 593,14
Gastos	<u>4 777 141,77</u>	<u>5 179 415,71</u>
Comisiones pagadas (Nota 15.c)	3 933 811,94	4 370 117,62
Gastos de personal (Nota 16.a)	112 714,07	116 874,36
Gastos generales (Nota 16.b)	730 615,76	692 423,73

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.



CLASE 8.ª



0M5460662

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

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 2016 y 2015 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 medio ambiente.

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

Al 31 de diciembre de 2016, el Consejero independiente percibe una remuneración en función de su cargo como Administrador de la Sociedad. El resto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

No existen créditos o anticipos concedidos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 por los empleados de la Sociedad considerados como Alta Dirección y personal clave, de los que uno de ellos es miembro del Consejo de Administración de la Sociedad, han ascendido a un importe de 698 miles de euros y de 703 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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.



CLASE 8.^a



0M5460663

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

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 2016 y 2015 de la Sociedad ha ascendido a 30 miles de euros (sin incluir IVA ni gastos varios incurridos) en ambos ejercicios. No se han prestado otros servicios por parte de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en 2016.

Por otra parte, los gastos correspondientes a otros servicios profesionales prestados por otras compañías bajo el nombre de PricewaterhouseCoopers, en los ejercicios 2016 y 2015 han ascendido a un importe de 32 miles de euros (IVA incluido) y de 26 miles de euros (IVA incluido), respectivamente, los cuales íntegramente 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.



CLASE 8.ª



0M5460664

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

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 2016 por un importe de 2,2 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

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 2016 y 2015 se han producido pérdidas correspondientes a riesgo operacional, por importe de 36 miles de euros y de 31 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 2016 y 2015, de ningún cliente de la Sociedad.



CLASE 8.^a



0M5460665

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)

25. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera, "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de Julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, 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, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2016 y 2015 por la Sociedad es el siguiente:

	<u>2016</u> Días	<u>2015</u> Días
Periodo medio de pago a proveedores	30	23
Ratio de operaciones pagadas	30	24
Ratio de operaciones pendientes de pago	10	9
	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>
Total de pagos realizados	24 726 084,39	21 490 784,78
Total de pagos pendientes	89 808,48	185 411,56

26. 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 CA Indosuez Wealth (Europe), Sucursal en España (anteriormente denominada Credit Agricole Luxembourg, Sucursal en España), como Entidad Depositaria, han elaborado un procedimiento específico con el fin de evitar conflictos de interés entre ambas.



CLASE 8.^a



0M5460666

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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.U. formula el Informe de Gestión referido al ejercicio 2016 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 las Cuentas Anuales.

La actividad exclusiva de la Sociedad de acuerdo con la legislación vigente, es la gestión, administración y comercialización de Fondos y SICAV armonizadas y no armonizadas, de acuerdo a nuestro programa de actividades...

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 2016 ascienden a 8.418,59 miles de euros, de los que 3.301,34 miles de euros corresponden a Capital Social, totalmente desembolsado.

Amundi Asset Management, S.A., sociedad de nacionalidad francesa, previamente titular del 55% del capital social de la Sociedad, adquirió el 45% del capital social restante, ostentando la titularidad del 100% de las acciones en que se divide el capital social de la Sociedad y, por consiguiente, la Sociedad ha devenido en Sociedad Unipersonal.

Situación de la compañía en el mercado

El año 2016 fue un año muy positivo para los actores locales e internacionales, como continuación de la tendencia positiva para la industria de las instituciones de Inversión Colectiva (IIC) nacionales desde 2013. Con los bajos tipos de interés, la menor rentabilidad del negocio tradicional de los bancos les ha llevado a impulsar la comercialización de otros productos como los fondos de inversión. Las gestoras independientes, por su lado, han tratado de aprovechar el renovado interés de los inversores por este tipo de productos durante los últimos años, para intentar ganar cuota de mercado. El volumen de activos del sector ha regresado a los niveles precrisis. La concentración sigue siendo elevada, con los 3 principales actores bancarios españoles acumulando un 36% del volumen total del mercado (incluyendo proveedores nacionales y extranjeros).



CLASE 8.ª



OM5460667

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Con datos de Inverco a cierre del año 2016, el volumen gestionado y distribuido de IIC nacionales se ha incrementado un 7%, hasta los 235.7 mil millones de euros, mientras que las IICs extranjeras han crecido un 5.9%, alcanzando un volumen estimado de 125 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. A diferencia del año 2015, dónde se observó un crecimiento de los productos de mayor nivel de riesgo, la situación de los mercados en 2016 ha hecho girar a los inversores hacia productos más conservadores.

En cuanto a la Sociedad, el volumen total del patrimonio de las IIC gestionado ha finalizado el ejercicio 2016 en 2.050 millones de euros (contra 2.106 millones en el ejercicio 2015), de los cuales 1.659 millones corresponden a Fondos de Inversión y 391 millones a SICAV (contra 1.747 millones y 359 millones, respectivamente, en el ejercicio 2015). Cabe destacar el elevado crecimiento del patrimonio gestionado de Fondos de Inversión, el cual se debe principalmente a las nuevas suscripciones y con menor peso 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 2016, lo que le permite mantener su puesto dentro de las primeras entidades sin red propia en España.

El crecimiento tanto en el volumen gestionado de IIC nacionales como en la comercialización de IIC extranjeras se debe, sobre todo, a la continuación de la tendencia a favorecer los fondos de inversión frente a los depósitos. Aunque los depósitos siguen teniendo una cuota de mercado importante, y representan, juntos a las cuentas a la vista, un 42% del ahorro de las familias, los Fondos de Inversión han sido la primera opción para nuevas suscripciones en 2016. También es destacable el crecimiento de los seguros de vida (un 10% en 2016), aunque representan un 11.8% del ahorro de las familias.

Revisión objetivos del ejercicio 2016

A pesar de la elevada incertidumbre y turbulencias presentes en los mercados en 2016, la Sociedad alcanzó 616 millones de euros de suscripciones netas, por debajo del objetivo del Plan de Acción Comercial establecido para el año 2016, siendo el último trimestre más positivo en cuanto a captaciones.



CLASE 8.^a



0M5460668

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Resultados 2016

Los resultados netos de la Sociedad en 2016 (3.347 miles de euros) han sido superiores a las previsiones hechas para este ejercicio (2.836 miles euros) por la fuerte contención de los costes, en línea con ejercicios anteriores, y por ingresos casi en línea con los presupuestados.

Adquisiciones de acciones propias

La Sociedad no ha adquirido acciones propias durante el ejercicio 2016.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2016, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido. El número de días del periodo medio de pago correspondiente al ejercicio 2016 se encuentra detallado en la memoria.

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 2016, 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

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.



CLASE 8.^a



OM9752238

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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2016**

Reunidos los Administradores de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2017, 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 de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A.U., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del OM5460501 al OM5460553 Del OM5460554 al OM5460556
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del OM5460557 al OM5460609 Del OM5460610 al OM5460612
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del OM5460613 al OM5460665 Del OM5460666 al OM5460668

FIRMANTES:



D. Christian Pellis
Presidente


D. Jean Yves Dominique Glain
Vicepresidente


D. Marta Marín Romano
Consejera Delegada


D.ª Palma Marnef
Consejera


D. Juan Hormaechea Escos
Consejero Independiente


D.ª Emilie Claire Langlois
Secretaria no Consejera