

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

Cuentas anuales e Informe de gestión al
31 de diciembre de 2012



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Jose Angel Díez Ruiz de Azúa
Socio Auditor de Cuentas

25 de abril de 2013



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2013 N° 01/13/09294
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

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

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

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en euros)**

ACTIVO	2012	2011
Tesorería (Nota 6)	277,98	308,45
Cartera de negociación (Nota 7.d)	4 768 534,13	337 500,00
Valores representativos de deuda	-	337 500,00
Instrumentos de capital	4 768 534,13	-
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7.c)	821,00	1 382,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	821,00	1 382,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 7.a)	12 592 122,32	24 851 592,46
Crédito a intermediarios financieros	12 592 122,32	24 851 592,46
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)	69 299,25	102 670,02
De uso propio	69 299,25	102 670,02
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Activos fiscales (Notas 10 y 17)	-	-
Corrientes	-	-
Diferidos	-	-
Resto de activos (Nota 11)	1 059 817,70	1 276 363,23
TOTAL ACTIVO	18 490 872,38	26 569 816,16

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

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en euros)**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2012	2011
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 7.b)	<u>4 114 126,36</u>	<u>2 690 562,50</u>
Deudas con intermediarios financieros	3 279 229,28	1 938 975,15
Deudas con particulares	834 897,08	751 587,35
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 8)	<u>264 196,28</u>	<u>118 980,71</u>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	264 196,28	118 980,71
Otras provisiones	-	-
Pasivos fiscales	<u>1 214 978,39</u>	<u>1 312 007,54</u>
Corrientes (Nota 10)	1 214 978,39	1 312 007,54
Diferidos	-	-
Resto de pasivos (Nota 11)	<u>287 597,98</u>	<u>127 485,43</u>
TOTAL PASIVO	<u>5 880 899,01</u>	<u>4 249 036,18</u>
FONDOS PROPIOS (Nota 5)	<u>12 609 973,37</u>	<u>22 320 779,98</u>
Capital	<u>3 301 339,50</u>	<u>3 301 339,50</u>
Escriturado	3 301 339,50	3 301 339,50
<i>Menos: Capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	6 251 212,88	15 943 632,04
Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Menos: Valores propios</i>	-	-
Resultado del ejercicio	3 057 420,99	3 075 808,44
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	-	-
AJUSTES POR VALORACION	<u>-</u>	<u>-</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>12 609 973,37</u>	<u>22 320 779,98</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>18 490 872,38</u>	<u>26 569 816,16</u>

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

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en euros)**

PRO-MEMORIA	2012	2011
Avales y garantías concedidas (Nota 12)	222 233,68	259 540,85
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	222 233,68	259 540,85
Depósito de títulos	-	-
Carteras gestionadas (Nota 14)	1 124 390 747,48	686 249 651,71
Otras cuentas de orden (Nota 13)	3 152 342 915,69	3 019 649 856,71
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	4 276 733 663,17	3 705 899 508,42

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Expresadas en euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 15.b)	16 237,03	163 047,29
Intereses y cargas asimiladas	-	-
MARGEN DE INTERESES	16 237,03	163 047,29
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 15.a)	23 048 059,01	18 104 256,79
Comisiones pagadas (Nota 15.c)	(13 114 498,76)	(7 346 786,22)
Resultado de operaciones financieras (neto)	19 495,88	(25 387,16)
Cartera de negociación (Nota 15.d)	19 495,88	(25 387,16)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio (neto)	-	-
Otros productos de explotación (Nota 15.e)	414 564,38	22 971,68
Otras cargas de explotación (Nota 16.c)	(63 217,72)	(81 562,26)
MARGEN BRUTO	10 320 639,82	10 836 540,12
Gastos de personal (Nota 16.a)	(3 403 504,32)	(3 348 387,78)
Gastos generales (Nota 16.b)	(2 427 942,89)	(2 982 440,92)
Amortización (Nota 9)	(33 370,77)	(41 260,15)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 8)	(145 215,57)	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	4 310 606,27	4 464 451,27
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Resto	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (Nota 9)	-	(25 640,29)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4 310 606,27	4 438 810,98
Impuesto sobre beneficios (Nota 17)	(1 253 185,28)	(1 363 002,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	3 057 420,99	3 075 808,44
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 057 420,99	3 075 808,44
BENEFICIO POR ACCION	27,839	28,006
Básico	27,839	28,006
Diluido	-	-

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 057 420,99	3 075 808,44
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>3 057 420,99</u>	<u>3 075 808,44</u>

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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

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

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

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

	FONDOS PROPIOS							TOTAL PATRIMONIO NETO		
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos valores propios	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS		Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados
SALDO FINAL EN 2010	3 301 339,50	-	14 077 104,00	-	-	783 868,86	18 162 312,36	-	-	18 162 312,36
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2010	3 301 339,50	-	14 077 104,00	-	-	783 868,86	18 162 312,36	-	-	18 162 312,36
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	3 075 808,44	3 075 808,44	-	-	3 075 808,44
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1 866 528,04	-	-	(783 868,86)	1 082 659,18	-	-	1 082 659,18
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspos entre partidas de patrimonio neto	-	-	783 868,86	-	-	(783 868,86)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	1 082 659,18	-	-	-	1 082 659,18	-	-	1 082 659,18
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2011	3 301 339,50	-	15 943 632,04	-	-	3 075 808,44	22 320 779,98	-	-	22 320 779,98

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Expresados en euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	12 768 197,13	(3 509 561,52)
Resultado del ejercicio (+/-)	3 057 420,99	3 075 808,44
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)		
Amortización	178 586,34	66 900,44
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	33 370,77	41 260,15
Variación de provisiones (+/-)	-	25 640,29
	145 215,57	-
Resultado Ajustado (+/-)	3 236 007,33	3 142 708,88
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	7 900 326,97	(7 290 102,92)
Inversiones crediticias (+/-)	12 259 470,14	(6 471 364,51)
Cartera de negociación (+/-)	(4 431 034,13)	26 250,00
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	561,00	(835,00)
Otros activos de explotación (+/-)	71 329,96	(844 153,41)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	1 631 862,83	637 832,52
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	1 423 563,86	(532 626,61)
Otros pasivos de explotación (+/-)	208 298,97	1 170 459,13
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	-	2 426 885,22
Pagos (-)		
Activos materiales	-	(25 640,29)
Cobros (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	2 449 162,00
Activos materiales	-	3 363,51
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (+/-)	(12 768 227,60)	1 082 659,18
Pagos (-)	-	-
Cobros (+)	-	1 082 659,18
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(12 768 227,60)	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(30,47)	(17,12)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	308,45	325,57
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	277,98	308,45

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresada en euros)

1. Actividad

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

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

- Las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:

1. Un capital social mínimo de 300.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:
 - a) En una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y de las entidades reguladas en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y sus Sociedades Gestoras, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.
 - b) En un 0,2% del valor efectivo del patrimonio gestionado a terceros, cuando la Sociedad Gestora realice la actividad de gestión discrecional e individualizada de carteras, incluidas las gestionadas por delegación, en tanto éste no exceda de 60 millones de euros; del 0,1%, en lo que exceda de dicha cuantía, hasta 600 millones de euros; del 0,05%, en lo que exceda de esta última cantidad, hasta 3.000 millones de euros; del 0,03%, en lo que exceda de esta cifra, hasta 6.000 millones de euros y del 0,02%, sobre el exceso de esta última cantidad.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

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

c) Cuando la Sociedad Gestora comercialice acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, los recursos propios mínimos deberán incrementarse en una cantidad de 100.000 euros con carácter previo al inicio de tal actividad, más un 0,5% del patrimonio efectivo de los partícipes o accionistas cuya comercialización haya realizado directamente la Sociedad Gestora.

d) Un 4% de los ingresos brutos por comisiones que se obtengan por la administración y/o gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva Libres, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva Libres o Instituciones extranjeras similares. La exigencia de recursos propios así calculada se determinará como el promedio de los citados ingresos en los tres últimos años.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, Entidades de Capital Riesgo gestionadas y carteras de terceros el correspondiente a inversiones de éstas en otras Instituciones de Inversión Colectiva o Entidades de Capital Riesgo que estén a su vez gestionadas por la misma Sociedad Gestora.

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

- Los recursos propios deberán estar invertidos al menos un 60% en valores admitidos a negociación en algunos de los mercados de los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito. El cómputo de dicho límite se realizará considerando el valor contable de las inversiones. Los demás recursos deberán estar invertidos en cualquier activo adecuado al cumplimiento del fin social.
- Sólo podrán endeudarse hasta el límite del 20 por ciento de sus recursos propios.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresada en euros)

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad tenía asignada la gestión y administración de un patrimonio total de 1.124.390.747,48 euros y de 686.249.651,71 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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

a) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 27 de marzo de 2013, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

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

D. Juan Evaristo Fábregas Sasiaín - Presidente
D. Jean Paul Mazoyer - Vicepresidente
D. Didier Turpin - Consejero Delegado
D^a. Palma Marnef - Consejera
D. Antonio María Elósegui Larrañeta - Consejero

b) Sucursales y representantes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad tiene abierta una oficina de representación en Santiago de Chile, habiendo realizado la correspondiente comunicación a la C.N.M.V. con fecha 12 de mayo de 2009.

c) Hechos relevantes acontecidos durante los ejercicios 2012 y 2011

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

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresada en euros)

- Con fecha 8 de febrero de 2012, la Sociedad ha aprobado la fusión por absorción de ING Direct Fondo Naranja Mixto Europeo, F.I. por ING Direct Fondo Naranja Moderado, F.I.
- Con fecha 2 de marzo de 2012, la Sociedad ha acordado la fusión por absorción de Amundi Estrategia Bolsa, F.I. por Best Manager Selection, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2011 se produjeron los siguientes hechos relevantes en relación con la estructura de la Sociedad:

- Con fecha 10 de enero de 2011, la C.N.M.V. comunicó la autorización del Ministerio de Economía y Hacienda de la fusión por absorción de SGAM Iberia, A.V., S.A.U., como sociedad absorbida, por la Sociedad, como sociedad absorbente.
- Con fecha 28 de enero de 2011, quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura de fusión por la cual la Sociedad absorbió a SGAM Iberia, A.V., S.A.U. Por tanto, a partir de dicha fecha la Sociedad continuó con la actividad de la sociedad absorbida y asumió todos sus derechos y obligaciones, siendo la fecha de efectos contables de la fusión el 1 de enero de 2011.
- Con fecha 25 de febrero de 2011, la C.N.M.V. adoptó la resolución de revocar y dar de baja del Registro Administrativo de la C.N.M.V. a SGAM Iberia, A.V., S.A.U., inscrita el 19 de julio de 1999 con el número 176, como consecuencia de la fusión por absorción de SGAM Iberia, A.V., S.A.U. por la Sociedad con extinción de la sociedad absorbida y traspaso en bloque de su patrimonio social a la sociedad absorbente quien adquirió, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

Dicha fusión por absorción tuvo eficacia contable desde el 1 de enero de 2011, considerándose, a partir de esa fecha, que todas las operaciones realizadas por la sociedad absorbida, que se extinguió, han sido realizadas por cuenta de la Sociedad, como sociedad absorbente. Dicha fusión supuso, por tanto, la incorporación al balance de situación de la Sociedad al 1 de enero de 2011 de los activos y pasivos de SGAM Iberia, A.V., S.A.U., de acuerdo con sus correspondientes balances de situación a dicha fecha.

El balance de situación de la Sociedad, como sociedad absorbente del anteriormente mencionado proceso de fusión al 31 de diciembre de 2010, se incluyó como cifras comparativas de las cuentas anuales del ejercicio 2010.

El balance de situación de la sociedad absorbida del anteriormente mencionado proceso de fusión incluido en las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2010 de dicha sociedad absorbida se incluyó en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresada en euros)

Adicionalmente, durante el ejercicio 2011, se produjeron los siguientes acontecimientos en relación con la situación fiscal de la Sociedad (Nota 17):

- Con fecha 2 de febrero de 2011, la Sociedad recibió el acuerdo de liquidación en relación con el acta de inspección fiscal firmada en Disconformidad relativa al ejercicio fiscal 2007 (Notas 8 y 17), en el que se incluye una deuda a ingresar por importe de 106.506,44 euros. Esta deuda fue liquidada por la Sociedad con fecha 18 de febrero de 2011 con cargo al importe incluido en el epígrafe de Provisiones y constituido al 31 de diciembre de 2010 en relación con este asunto (Nota 8). 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.
- 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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada 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 2012 y 2011.

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.

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

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

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

d) Principio de empresa en funcionamiento

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

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

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 2012 no se han producido acontecimientos posteriores de especial incidencia para la Sociedad.

4. Normas de registro y valoración

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

a) Activos financieros

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

i) Cartera de negociación

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

ii) Disponibles para la venta

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

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(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 2012 y 2011, 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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

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 2012 y 2011, 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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(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.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)

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

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

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

Baja del balance de activos financieros

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

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

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

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

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

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

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

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

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

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.

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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

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.

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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

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

Pérdidas por deterioro

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

b) Pasivos financieros

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

i) Cartera de negociación

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

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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

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

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

iv) Pasivos financieros al coste amortizado

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

Registro y valoración de los pasivos financieros

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

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

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

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

Baja del balance de pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

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.

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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

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.

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 2012 y 2011, 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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

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

f) Reconocimiento de quebrantos de negociación

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

g) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

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

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

- Indemnizaciones por cese

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

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

h) Impuesto sobre Sociedades

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

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

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

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)

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

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

i) **Garantías financieras**

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

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresada en euros)

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El detalle del epígrafe de Fondos propios al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el movimiento experimentado por el mismo en dichos ejercicios, se muestra a continuación:

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

	31.12.10	Altas por fusión	Resultado del ejercicio	Otros	Reparto de resultados	31.12.11
Capital social	3 301 339,50	-	-	-	-	3 301 339,50
Reserva legal	214 560,09	-	-	-	78 386,89	292 946,98
Reservas voluntarias	1 109 960,84	-	-	-	-	1 109 960,84
Otras reservas	14 398 541,97	1 082 659,18	-	(940 476,93)	-	14 540 724,22
Resultados negativos ejercicios anteriores	(1 645 958,90)	-	-	940 476,93	705 481,97	-
Resultado del ejercicio	783 868,86	-	3 075 808,44	-	(783 868,86)	3 075 808,44
Total Fondos propios	18 162 312,36	1 082 659,18	3 075 808,44	-	-	22 320 779,98

El capital social al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 es el siguiente:

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

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

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

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2012, 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 2011, que ha sido aprobada en la Junta General Ordinaria Universal, se detallan a continuación:

	(Propuesta) 2012	(Aprobada) 2011
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	<u>3 057 420,99</u>	<u>3 075 808,44</u>
Distribución		
A Reserva legal	59 740,08	307 580,84
A Dividendos	<u>2 997 680,91</u>	<u>2 768 227,60</u>
	<u>3 057 420,99</u>	<u>3 075 808,44</u>

6. Tesorería

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde al saldo que la Sociedad mantiene en caja.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)

7. Instrumentos financieros

a) Inversiones crediticias

El saldo del epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se refiere a saldos con intermediarios financieros a favor de la Sociedad y con vencimiento a corto plazo. Su composición es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos a la vista	5 817 905,45	285 814,69
Adquisición temporal de activos	-	15 825 260,14
Deudores por comisiones pendientes (Nota 15.a)	6 770 660,87	8 717 807,63
Otros deudores	3 556,00	22 710,00
	<u>12 592 122,32</u>	<u>24 851 592,46</u>

Como consecuencia de la operación de fusión realizada en el ejercicio 2011 (Nota 1.c), con fecha 1 de enero de 2011 se incorporó a este epígrafe del balance de situación un importe de 1.471.512,70 euros.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo incluido en el epígrafe de Depósitos a la vista corresponde a tres cuentas a la vista que mantiene la Sociedad, por importe de 5.817.905,45 euros y de 285.814,69 euros, respectivamente, cuya rentabilidad durante los ejercicios 2012 y 2011 ha estado comprendida entre el 0% y el Eonia + 2%. Dentro de este epígrafe se incluye en 2012 y 2011 un depósito a la vista, por importe de 2.467.568,04 euros y de 274.611,39 euros, respectivamente, mantenido con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España (Nota 18).

El saldo del epígrafe de Adquisición temporal de activos al 31 de diciembre de 2011 correspondía a una adquisición temporal de Deuda Pública del Estado, por importe de 15.825.260,14 euros, con vencimiento el 2 de enero de 2012 y con una tasa de rentabilidad del 0,90%.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo incluido en el epígrafe de Deudores por comisiones pendientes incluye las comisiones devengadas y no cobradas, por importe de 6.770.660,87 euros (8.717.807,63 euros al 31 de diciembre de 2011), correspondiendo un importe de 1.392.338,87 euros a la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva (751.113,71 euros al 31 de diciembre de 2011) y un importe de 5.378.322,00 euros a saldos pendientes con intermediarios financieros del Grupo, resultado de las operaciones corrientes de la Sociedad por la comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva y otros acuerdos (7.966.693,92 euros al 31 de diciembre de 2011). El importe devengado durante el ejercicio 2012 en concepto de comisiones asciende a un importe de 23.048.059,01 euros (18.104.256,79 euros al 31 de diciembre de 2011) 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 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudas con intermediarios financieros	3 279 229,28	1 938 975,15
Deudas con particulares	<u>834 897,08</u>	<u>751 587,35</u>
	<u>4 114 126,36</u>	<u>2 690 562,50</u>

Como consecuencia de la operación de fusión realizada en el ejercicio 2011 (Nota 1.c), con fecha 1 de enero de 2011 se incorporó a este epígrafe del balance de situación un importe de 414.310,55 euros.

El detalle del epígrafe de Deudas con intermediarios financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones a pagar	3 260 094,71	1 928 481,50
Acreedores empresas del grupo	<u>19 134,57</u>	<u>10 493,65</u>
	<u>3 279 229,28</u>	<u>1 938 975,15</u>

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

El detalle del epígrafe de Deudas con particulares al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Acreeedores por prestación de servicios	169 407,37	170 950,37
Acreeedores empresas del grupo (Nota 18)	(2 080,55)	2 812,79
Remuneraciones pendientes de pago al personal	637 520,69	549 730,23
Otros acreeedores	30 049,57	28 093,96
	<u>834 897,08</u>	<u>751 587,35</u>

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

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

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

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

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

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio y pendientes de pago al cierre en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010 es el siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2012		2011	
	Euros	%	Euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	11 604 991,92	100%	10 000 526,80	100%
Resto	-	-	-	-
Total pagos del ejercicio	11 604 991,92	100%	10 000 526,80	100%
Plazo Medio de Pago Excedidos (Días)	-	-	-	-
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	-	-	-	-

c) Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe recoge la participación de la Sociedad en Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A., correspondiente, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, a 821 acciones de un euro de valor nominal cada una y a 1.382 acciones de un euro de valor nominal cada una, respectivamente.

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad ha aportado un importe de 30.000,00 euros (50.000,00 euros durante el ejercicio 2011) al Fondo General de Garantía de Inversiones, los cuales se han registrado en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 16.c).

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)

d) Cartera de negociación

A 31 de diciembre de 2012 este epígrafe recoge un saldo de 4.768.534,13 euros correspondiente a la participación en Amundi Corto Plazo F.I. El detalle de esta cartera al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	<u>Nº de títulos</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Nominal</u>	<u>Valor de adquisición</u>	<u>Valor a 31/12/2011</u>	<u>Resultado en 2011</u>
Participaciones preferentes de Caja de Ahorros de Zaragoza, Aragón y Rioja	15	24/10/2006	10/2045	750 000,00	688 234,69	337 500,00	(26 250,00)

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el valor razonable de los indicados activos financieros.

8. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el epígrafe de Provisiones asciende a un importe de 264.196,28 euros y de 118.980,71 euros, respectivamente.

A continuación se muestran los movimientos experimentados durante los ejercicios 2012 y 2011 por las provisiones registradas en este epígrafe del balance de situación:

	<u>Provisiones para impuestos y otras contingencias legales</u>
Saldos al 1 de enero de 2011	225 487,15
Dotación con cargo a resultados	-
Utilizaciones de la provisión	(106 506,44)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	118 980,71
Dotación con cargo a resultados	145 215,57
Utilizaciones de la provisión	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	264 196,28

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

El saldo del epígrafe de Provisiones para impuestos y otras contingencias legales del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, recoge la provisión constituida, por importe de 220.595,68 euros y de 75.380,11 euros respectivamente, relativa al expediente sancionador relacionado con el Fondo Indosuez Bolsa, F.I. (actualmente denominado Amundi Estrategia Bolsa, F.I.), gestionado por la Sociedad. El 21 de febrero de 2008 se recibió una notificación de la Agencia Tributaria relacionada con dicho Fondo, por la que se comunicaba el acuerdo de iniciación y trámite de audiencia de un expediente sancionador. El 7 de marzo de 2008 se realizaron las alegaciones oportunas ante la Agencia Tributaria y el 13 de marzo de 2008 se interpuso un Escrito de interposición de reclamación económico-administrativa ante el Tribunal Económico-Administrativo Regional de Madrid. En ningún caso, la posible sanción que pudiera derivarse del expediente, ni el expediente en sí, supondrá un perjuicio a los partícipes del Fondo.

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresada en euros)

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 (Nota 1.c).

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

Por otra parte, el epígrafe de Provisiones para impuestos y otras contingencias legales del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 recoge la provisión por importe de 43.600,60 euros, en ambos ejercicios, constituida como consecuencia de la inspección llevada a cabo por la Agencia Tributaria relativa al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio fiscal 2007.

Con fecha 24 de noviembre de 2010 se levantó acta por parte de la Inspección General de la Agencia Estatal de Administración Tributaria en relación a las materias objeto de Inspección relativas al ejercicio fiscal 2007. Dicho acta fue firmada en no conformidad por la Sociedad. Con fecha 9 de diciembre de 2010, la Sociedad presentó Alegaciones ante la Dependencia Regional de Inspección de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria en relación al acta de inspección fiscal firmada en disconformidad relativa al ejercicio fiscal 2007 (Nota 17).

Con fecha 2 de febrero de 2011, la Sociedad ha recibido el acuerdo de liquidación en relación al acta de inspección fiscal firmada en Disconformidad relativa al ejercicio fiscal 2007 (Notas 1.c y 17), en la que se incluye una deuda a ingresar por importe de 106.506,44 euros. Esta deuda fue liquidada por la Sociedad con fecha 18 de febrero de 2011 con cargo al importe incluido en el epígrafe de Provisiones y constituido al 31 de diciembre de 2010 en relación con este asunto. El 24 de febrero de 2011, la Sociedad presentó un Escrito de interposición de reclamación económico-administrativa ante el Tribunal Económico-Administrativo Regional de Madrid, por el que solicitó una reclamación económico-administrativa contra dicho acta.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

En el apartado de dotaciones del epígrafe de Provisiones para impuestos y otras contingencias legales al 31 de diciembre de 2010, se incluía un importe de 145.358,50 euros por la provisión realizada como consecuencia de la inspección llevada a cabo por la Agencia Tributaria relativa al Impuesto sobre Sociedades de los períodos 2005 a 2006, al Impuesto sobre el Valor Añadido de los períodos del cuarto trimestre de 2005 al cuarto trimestre de 2006 y a la Retención/Ingreso a Cuenta de los rendimientos del trabajo/profesionales de los períodos del cuarto trimestre de 2005 al cuarto trimestre de 2006.

Tras dicha inspección, con fecha 24 de junio 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 a los ejercicios fiscales de 2005 y 2006. Dicho acta fue firmada en conformidad por la Sociedad en algunos aspectos y en no conformidad en otro aspecto. Con fecha 9 de julio de 2010, la Sociedad presentó Alegaciones ante la Dependencia Regional de Inspección de la Agencia Estatal de Administración Tributaria en relación al acta de inspección fiscal firmada en disconformidad (Nota 17). Durante el ejercicio 2010 se dotó un importe de 145.358,50 euros por este concepto, el cual fue utilizado para realizar las liquidaciones derivadas del acta de inspección anteriormente mencionada. Actualmente se encuentra pendiente de resolución tras la presentación de alegaciones ante el Tribunal Económico-Administrativo Regional de Madrid.

9. Activo material

El desglose del epígrafe de Activo material del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
De uso propio:		
Inmuebles	69 299,25	102 670,02
Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	69 299,25	102 670,02
	<u>69 299,25</u>	<u>102 670,02</u>

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios 2012 y 2011 por las partidas que componen el inmovilizado material y su amortización acumulada son los siguientes:

	<u>31.12.11</u>	Altas por fusión	Adiciones	Retiros	<u>31.12.12</u>
Coste					
Instalaciones	292 086,00	-	-	-	292 086,00
Mobiliario y enseres	185 233,82	-	-	-	185 233,82
Equipos para proceso de información	4 669,47	-	-	-	4 669,47
	<u>481 989,29</u>	-	-	-	<u>481 989,29</u>
Amortización acumulada					
Instalaciones	(238 736,95)	-	(17 455,10)	-	(256 192,05)
Mobiliario y enseres	(137 857,30)	-	(14 920,62)	-	(152 777,92)
Equipos para proceso de información	(2 725,02)	-	(995,05)	-	(3 720,07)
	<u>(379 319,27)</u>	-	<u>(33 370,77)</u>	-	<u>(412 690,04)</u>
Inmovilizado material neto	<u>102 670,02</u>	-	<u>(33 370,77)</u>	-	<u>69 299,25</u>
	<u>31.12.10</u>	Altas por fusión	Adiciones	Retiros	<u>31.12.11</u>
Coste					
Instalaciones	292 086,00	-	-	-	292 086,00
Mobiliario y enseres	196 486,52	-	-	(11 252,70)	185 233,82
Equipos para proceso de información	4 669,47	-	-	-	4 669,47
	<u>493 241,99</u>	-	-	(11 252,70)	<u>481 989,29</u>
Amortización acumulada					
Instalaciones	(217 170,05)	-	(21 566,90)	-	(238 736,95)
Mobiliario y enseres	(127 097,15)	-	(18 649,34)	7 889,19	(137 857,30)
Equipos para proceso de información	(1 681,11)	-	(1 043,91)	-	(2 725,02)
	<u>(345 948,31)</u>	-	<u>(41 260,15)</u>	7 889,19	<u>(379 319,27)</u>
Inmovilizado material neto	<u>147 293,68</u>	-	<u>(41 260,15)</u>	<u>(3 363,51)</u>	<u>102 670,02</u>

Durante los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo material.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el coste de los elementos totalmente amortizados y en uso por la Sociedad asciende a un importe de 314.286,42 euros y de 153.710,28 euros, respectivamente.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad procedió a dar de baja elementos procedentes de la fusión con SGAM Iberia, A.V., S.A.U. por importe de 22.276,78 euros, así como a retirar elementos incluidos en el epígrafe de Mobiliario y enseres, cuyo valor neto contable era de 3.363,51 euros, obteniendo pérdidas por importe de 25.640,29 euros, que se encuentran registradas en el epígrafe de pérdidas en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

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

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

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

10. Activos y pasivos fiscales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo del epígrafe de Pasivos fiscales recoge el importe correspondiente a Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre beneficios por importe de 1.214.978,39 euros y de 1.312.007,54 euros, respectivamente, antes de aplicar las retenciones y pagos a cuenta del ejercicio (Nota 17).

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(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 2012 y 2011 es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Periodificaciones	8 897,02	6 500,55
Anticipos y créditos al personal	125 377,47	76 307,00
Fianzas en garantía de arrendamientos	27 019,48	41 210,44
Cuentas corrientes con empresas del Grupo (Nota 18)	52 064,14	55 744,80
Otros activos	<u>846 459,59</u>	<u>1 096 600,44</u>
	<u>1 059 817,70</u>	<u>1 276 363,23</u>

Como consecuencia de la operación de fusión realizada en el ejercicio 2011 (Nota 1.c), con fecha 1 de enero de 2011 se incorporó a este epígrafe del balance de situación un importe de 793.420,95 euros.

Dentro del epígrafe de Otros activos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se incluye, fundamentalmente, el saldo de retenciones y pagos a cuenta a la Hacienda Pública durante el ejercicio, por importe de 825.314,40 euros y de 1.083.910,46 euros, respectivamente (Nota 17).

El saldo del epígrafe de Fianzas en garantía de arrendamientos recoge al 31 de diciembre de 2012 y 2011, entre otros, un importe de 27.019,48 euros y de 30.543,76 euros, respectivamente, correspondiente a la fianza por el arrendamiento de las oficinas donde la Sociedad desarrolla su actividad, situadas en Madrid, en el Paseo de la Castellana, 1 y que son propiedad de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España (Nota 18).

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

b) Resto de pasivos

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Hacienda Pública acreedora por retenciones	242 105,86	84 190,41
Retenciones por operaciones con IICs	192 090,92	35 620,33
Otras retenciones	50 014,94	48 570,08
Organismos Seguridad Social acreedores	33 388,62	28 188,35
Hacienda Publica acreedora por IVA	12 103,50	15 106,67
	<u>287 597,98</u>	<u>127 485,43</u>

Como consecuencia de la operación de fusión realizada en el ejercicio 2011 (Nota 1.c), con fecha 1 de enero de 2011 se incorporó a este epígrafe del balance de situación un importe de 130.718,92 euros.

12. Avalos y garantías concedidas

El epígrafe de Avalos y garantías concedidas de Cuentas de riesgo y compromiso al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a avales que la Sociedad ha concedido a empleados por importe de 222.233,68 euros y de 259.540,85 euros, respectivamente.

13. Activos comercializados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los activos comercializados por la Sociedad, que se incluyen en el epígrafe de Otras cuentas de orden, ascienden a un importe de 3.152.342.915,69 euros y de 3.019.649.856,71 euros, respectivamente. La naturaleza de dichos activos corresponde a Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por sociedades gestoras del Grupo Amundi.

Como consecuencia de la operación de fusión que se ha realizado en el ejercicio 2011 (Nota 1.c), con fecha 1 de enero de 2011 se incorporó a este epígrafe del balance de situación un importe de 1.232 millones de euros, proveniente de la sociedad absorbida SGAM Iberia, A.V., S.A.U.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

14. Carteras gestionadas

La Sociedad gestiona al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Patrimonio gestionado</u>	<u>Comisiones de gestión</u>	<u>Patrimonio gestionado</u>	<u>Comisiones de gestión</u>
Fondos de Inversión				
Amundi Corto Plazo, F.I. (1)	18 312 079,18	48 662,62	18 610 088,97	49 890,57
Amundi Fondtesoro Largo Plazo, F.I. (1)	73 221 147,13	545 819,69	57 655 085,43	643 255,71
Amundi Estrategia Bonos, F.I. (1)	13 684 891,07	273 551,29	17 609 055,34	351 756,52
Amundi Euro Repo, F.I. (1)	-	-	-	3 611,72
Amundi Estrategia Bolsa, F.I. (1)	-	17 341,09	3 537 320,07	58 317,27
Amundi Estrategia Global, F.I. (1)	13 296 206,39	307 614,56	15 899 261,34	244 903,41
Rural Castilla - La Mancha F.I. (1)	23 403 255,01	208 744,75	18 182 448,68	59 098,38
Best Manager Selection, F.I. (1)	13 428 153,88	141 618,37	5 287 416,82	32 221,58
ING Direct Fondo Naranja Conservador, F.I. (1)	182 866 196,25	1 899 289,45	142 866 540,68	2 210 278,75
ING Direct Fondo Naranja Dinámico, F.I. (1)	20 221 413,87	221 199,39	18 429 277,80	252 946,40
ING Direct Fondo Naranja Mixto Europeo F.I. (1)	-	44 221,40	-	-
ING Direct Fondo Naranja Moderado, F.I. (1)	122 694 986,03	1 301 877,44	94 312 780,10	1 435 243,52
ING Direct Fondo Naranja Euro Stoxx 50, F.I. (1)	61 276 220,08	527 652,32	-	-
ING Direct Fondo Naranja S&P 500, F.I. (1)	57 710 950,73	539 630,86	-	-
ING Direct Fondo Naranja IBEX 35, F.I. (1)	155 479 893,61	1 340 428,42	-	-
	<u>755 595 393,23</u>	<u>7 417 651,65</u>	<u>392 389 275,23</u>	<u>5 341 523,83</u>

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)

	2012		2011	
	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión
Sociedades de inversión				
Inversiones Matipe, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 394 392,70	29 508,86	3 113 185,54	29 521,29
Invermarbil, S.I.C.A.V., S.A. (1)	6 268 434,77	35 742,67	5 554 953,82	23 736,83
Valrubio, S.I.C.A.V., S.A. (1)	5 919 202,85	40 814,01	5 866 723,96	41 980,30
Villarín Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	7 125 568,74	45 533,48	6 806 634,57	46 207,53
Inversiones Marreba, S.I.C.A.V., S.A. (1)	6 367 808,88	51 184,57	6 262 588,57	16 546,69
Eqiomvest 2000, S.I.C.A.V., S.A. (2)	-	-	-	4 442,29
Indosuez Gestión, S.I.C.A.V., S.A. (2)	9 219 238,85	57 271,10	6 434 671,81	50 721,26
Gureeskun, S.I.C.A.V., S.A. (2)	13 844 112,45	103 274,33	4 830 907,09	45 883,00
Kokino Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	2 509 582,47	24 617,41	2 346 959,96	20 268,00
Torría Inversiones 2000, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 419 413,24	16 847,92	3 373 401,00	16 916,13
Horida, S.I.C.A.V., S.A. (2)	8 094 209,24	61 029,56	7 840 173,61	89 254,72
Sanzcor Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (1)	2 565 088,04	26 352,11	2 434 809,01	22 890,17
Aguilón de Gateruela y Vantaros, S.I.C.A.V., S.A. (2)	5 078 663,19	59 782,46	4 591 527,01	47 834,47
Selegna, S.I.C.A.V., S.A. (1)	-	-	-	9 754,12
Brent Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (1)	23 618 587,94	92 211,73	22 454 637,91	92 063,13
Anboma Finanzas e Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 495 534,50	34 572,03	3 436 267,19	35 131,04
Euroarradi, S.I.C.A.V., S.A. (2)	10 627 620,67	114 569,29	11 748 510,46	162 486,79
Selegna Renta Variable, S.I.C.A.V., S.A. (2)	-	-	-	15 182,50
Inversiones Estrella, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 019 132,08	23 629,16	2 925 458,92	24 108,05
Buro Bolsa de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	-	-	-	19 708,40
Tresmon Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	4 438 802,18	36 424,64	4 177 237,47	35 629,89
Autea Gestión, S.I.C.A.V., S.A. (2)	4 920 392,12	41 203,5	4 958 384,15	40 751,65
Jerte de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (1)	2 947 639,03	27 714,17	3 254 902,76	31 515,41
Inversiones Giralda, S.I.C.A.V., S.A. (2)	-	-	-	-
Inversiones Jalabun, S.I.C.A.V., S.A. (2)	2 705 335,9	15 013,26	3 032 332,93	17 189,56
Lian Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	2 306 149,86	20 284,10	2 219 820,85	21 441,45
Dinerinversión, S.I.C.A.V., S.A. (2)	2 817 153,45	14 756,49	2 605 490,44	14 512,13
Obis Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 279 230,31	7 961,11	2 267 900,60	8 044,45
Lodones Inversiones S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 278 042,94	14 059,13	2 988 692,28	14 045,37
Uría 2009, S.I.C.A.V., S.A. (1)	4 168 926,40	28 364,74	4 529 072,97	30 865,29
Rodeo Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	-	-	-	1 448,86
Villamateo 2008, S.I.C.A.V., S.A. (2)	-	-	-	15 249,69
Chamonix Capital, S.I.C.A.V., S.A. (2)	2 930 925,29	15 522,27	2 659 773,89	14 963,37
Plyzosmar, S.I.C.A.V., S.A. (1)	4 450 173,66	24 308,26	4 228 528,02	17 291,20
Calacanta de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (1)	-	3 574,18	4 332 546,13	10 648,47
Génova Inversiones Empresariales, S.I.C.A.V., S.A. (1)	3 207 260,74	15 577,94	3 027 204,86	16 254,31
Toro Capital, S.I.C.A.V., S.A. (1)	6 826 361,64	109 575,73	7 309 621,82	155 485,75
Bellavista Patrimonios 2008, S.I.C.A.V., S.A. (2)	3 608 624,90	10 645,88	3 401 851,69	10 281,48
Inversión Baca S.I.C.A.V., S.A. (2)	8 792 549,85	14 228,05	-	-
Casterinver, SICAV S.A. (2)	5 155 342,06	38 334,79	-	-
Investblue Activos, S.I.C.A.V., S.A. (2)	7 248 147,54	19 226,43	-	-
Inversiones Lota, S.I.C.A.V., S.A. (1)	2 610 938,78	23 389,76	-	-
Almadil Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (2)	-	21 186,54	9 372 729,00	83 019,13
Kalyani, S.I.C.A.V., S.A. (1)	-	-	-	192 908,27
	178 536 766,99	381 833,22	129 472 876,19	
	368 795 354,25	1 700 124,88	293 860 376,48	1 546 182,44
Total patrimonio y comisiones (Nota 15.a)	1 124 390 747,48	9 117 776,53	686 249 651,71	6 887 706,27

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

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

Obis Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. está cogestionada por la Sociedad y otra sociedad gestora, siendo la Sociedad la subgestora y correspondiendo el patrimonio indicado anteriormente al gestionado por la Sociedad. Almadil Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., estaba cogestionada por la Sociedad y por otra sociedad gestora hasta su disolución el 6 de julio de 2012.

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

a) Comisiones percibidas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, fundamentalmente, las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona, así como las comisiones percibidas por la distribución y comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo a otros intermediarios financieros. Las comisiones de gestión se calculan diariamente y se abonan a la Sociedad mensual y trimestralmente. Las comisiones de distribución y comercialización se liquidan mensual o trimestralmente, dependiendo de las condiciones específicas de cada contrato.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de ingresos por comisiones percibidas de gestión asciende a un importe de 9.117.776,53 euros y de 6.887.706,27 euros, respectivamente (Nota 14). Por otra parte, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de ingresos por comisiones percibidas por distribución y comercialización asciende a un importe de 13.930.282,48 euros y 11.216.550,52 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 2012 y 2011, las comisiones que se encontraban devengadas y no cobradas ascienden a un importe de 6.770.660,87 euros y de 8.717.807,63 euros (Nota 7.a), respectivamente.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)

b) Intereses y rendimientos asimilados

Los Intereses y rendimientos asimilados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluyen saldos con empresas del Grupo por un importe de 10.645,63 euros y de 4.338,37 euros, respectivamente, en concepto de intereses y rendimientos asimilados por el saldo mantenido en Depósitos a la vista (Nota 18).

El saldo al 31 de diciembre de 2011 del epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, que ascendía a un importe de 163.047,29 euros, correspondía a intereses devengados, fundamentalmente, de Adquisiciones temporales de Deuda Pública del Estado.

c) Comisiones pagadas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de este epígrafe corresponde a las comisiones retrocedidas a distribuidores externos por la distribución y colocación de participaciones y acciones de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por el Grupo Amundi, por importe de 13.114.498,76 euros y de 7.346.786,22 euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un importe de 2.131.928,79 euros y de 2.101.896,21 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 recoge el resultado neto de la Cartera de negociación, que al 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a un importe de 19.495,88 y de 25.387,16 euros, respectivamente, y corresponde, fundamentalmente, en el ejercicio 2012 a los cambios en el valor razonable de las participaciones en Amundi Corto Plazo, F.I. en el ejercicio 2011 a los cambios habidos durante el ejercicio en el valor razonable de las participaciones preferentes de Caja de Ahorros de Zaragoza, Aragón y Rioja.

e) Otros productos de explotación

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

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

16. Gastos de personal y Gastos generales

a) Gastos de personal

El detalle del epígrafe de Gastos de personal al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y gratificaciones	2 374 330,38	2 674 169,24
Seguridad Social a cargo de la empresa	306 667,71	326,711,97
Gastos de formación	16 116,22	30 983,96
Otros gastos de personal	<u>706 390,01</u>	<u>316 522,61</u>
	<u>3 403 504,32</u>	<u>3 348 387,78</u>

Dentro del epígrafe de Otros gastos de personal la Sociedad mantiene saldos con entidades del Grupo que al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a un importe de 119.389,91 euros y de 84.317,66 euros, respectivamente (Nota 18).

El detalle de la plantilla de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 se muestra a continuación:

Categoría	<u>Nº de empleados</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Directivos	2	2
Técnicos	16	17
Administrativos	<u>7</u>	<u>7</u>
	<u>25</u>	<u>26</u>

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)

Asimismo, la distribución por sexos del personal de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es la siguiente:

	2012			2011		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	2	-	2	2	-	2
Técnicos	8	8	16	9	8	17
Administrativos	2	5	7	2	5	7
	12	13	25	13	13	26

b) Gastos generales

El detalle del epígrafe de Gastos generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Alquileres	270 957,75	333 178,52
Sistemas informáticos	927 855,83	924 465,03
Publicidad y representación	585 825,01	891 329,38
Servicios profesionales independientes	124 135,83	259 162,96
Servicios administrativos subcontratados	145 581,31	147 325,37
Otros gastos	373 587,16	426 979,66
	2 427 942,89	2 982 440,92

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, en el epígrafe de Gastos generales se incluyen importes con sociedades del Grupo por importe de 805.250,73 euros y de 828.441,09 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 2012 y 2011 ha sido de 17.195,82 (con IVA al 21%) y 18.561,45 euros (con IVA al 18%). Dicho contrato se renueva tácitamente cada año actualizándose la renta en base al IPC.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

c) Otras cargas de explotación

El desglose del epígrafe de Otras cargas de explotación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aportaciones al Fondo General de Garantía de Inversiones (Nota 7.c)	30 000,00	50 000,00
Otros conceptos	<u>33 217,72</u>	<u>31 562,26</u>
	<u>63 217,72</u>	<u>81 562,26</u>

17. Situación fiscal

La conciliación de la diferencia entre el resultado contable de la Sociedad de los ejercicios 2012 y 2011 y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado contable antes de impuestos	4 310 606,27	4 438 810,98
Diferencias permanentes	(97 553,29)	86 817,66
Diferencias temporales	<u>(163 125,00)</u>	<u>17 711,15</u>
Base imponible inicial	<u>4 049 927,98</u>	<u>4 543 339,79</u>
Cuota Integra (30%)	<u>1 214 978,39</u>	<u>1 363 001,94</u>
Crédito fiscal a compensar	-	(50 994,40)
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 11.a)	<u>(825 314,40)</u>	<u>(1 083 910,46)</u>
Impuesto sobre Sociedades - Cuota líquida	<u>389 663,99</u>	<u>228 097,08</u>

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios 2012 y 2011 es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuota íntegra (30%)	1 214 978,39	1 363 001,94
Deducciones y bonificaciones	-	-
Impuesto sobre Sociedades corriente	<u>1 214 978,39</u>	<u>1 363 001,94</u>
Ajustes impositivos correspondientes a ejercicios anteriores	<u>38 206,89</u>	<u>0,60</u>
	<u>1 253 185,28</u>	<u>1 363 002,54</u>

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

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

Se encuentran abiertos a inspección por parte de las Autoridades Tributarias, la totalidad de los impuestos que le son aplicables a la Sociedad a partir del 1 de enero de 2008, a excepción del Impuesto sobre Sociedades, que se encuentra abierto a inspección desde el ejercicio 2009 (Nota 8).

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

18. Operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos y transacciones con empresas del Grupo se muestran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo		
Inversiones crediticias	7 845 890,04	8 241 305,31
Depósitos a la vista (Nota 7.a)	2 467 568,04	274 611,39
Deudores por comisiones pendientes (Nota 7.a)	5 378 322,00	7 966 693,92
Resto de activos	79 083,62	86 288,56
Fianzas en garantía de arrendamientos (Nota 11)	27 019,48	30 543,76
Cuentas corrientes con empresas del grupo (Notas 11)	52 064,14	55 744,80
Pasivo		
Pasivos financieros a coste amortizado	17 054,02	13 306,44
Deudas con intermediarios financieros (Nota 7.b)	19 134,57	10 493,65
Deudas con particulares (Nota 7.b)	(2 080,55)	2 812,79
Ingresos		
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 15.b)	10 645,63	4 338,37
Comisiones percibidas (Nota 15.a)	13 930 282,48	11 216 550,52
Gastos		
Comisiones pagadas (Nota 15.c)	2 131 928,79	2 101 896,21
Gastos de personal (Nota 16.a)	119 389,91	84 317,66
Gastos generales (Nota 16.b)	805 250,73	828 441,09

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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(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 2012 y 2011 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

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

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en función de su cargo como Administradores de la Sociedad durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

No existen créditos o anticipos concedidos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 por los empleados de la Sociedad considerados como Alta Dirección, de los que uno de ellos es miembro del Consejo de Administración de la Sociedad, han ascendido a un importe de 659 miles de euros y de 880 miles de euros, respectivamente.

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresada en euros)

Tal y como se define en el artículo 229.2 de la citada Ley, la relación de miembros del Consejo de Administración que al 31 de diciembre de 2012 mantienen participaciones en sociedades con el mismo o análogo género de actividad que constituye el objeto social de la Sociedad, y/u ostentan cargos o funciones en dichas sociedades, se recoge a continuación:

D. Juan Evaristo Fábregas Sasiáin:

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

D^a. Palma Marnef:

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

D. Jean Paul Mazoyer:

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresada en euros)

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

D. Antonio Elósegui Larrañeta:

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

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

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

D. Juan Evaristo Fábregas Sasiáin:

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

D^a. Palma Marnef:

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

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)**

Por otro lado, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, las personas vinculadas con los miembros de dicho Consejo de Administración, según se detallan en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, ostentaban al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las siguientes participaciones directas o indirectas en el capital, cargos o funciones en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad:

D. Antonio Elósegui Larrañeta:

ENTIDAD	CARGO / FUNCIÓN	ACCIONES DIRECTAS	% DIRECTA	ACCIONES INDIRECTAS	% INDIRECTA
AGUILON DE GATERUELA Y VANTAROS, Sicav	--	4	0	--	--
ANBOMA FINANZAS E INV., Sicav	--	4	0	--	--
AUTEA GESTION, Sicav	--	3	0	--	--
BRENT INVERSIONES, Sicav	--	2	0	--	--
CALACONTA DE INVERSIONES, Sicav	--	4	0	--	--
CASTENINVER, Sicav	--	4	0	--	--
CHAMONIX CAPITAL, Sicav	--	4	0	--	--
DINERINVERSIÓN SICAV SA	--	1	0	--	--
EUROARRADI, Sicav	--	3	0	--	--
GENOVA INVERSIONES, Sicav	--	4	0	--	--
GUREESKUN, Sicav	--	4	0	--	--
HORIDA, Sicav	--	4	0	--	--
INDOSUEZ GESTION, Sicav	--	4	0	--	--
INVERMARBIL SICAV SA	--	3	0	--	--
INVERSIONES ESTRELLA SICAV SA	--	1	0	--	--
INVERSONES BACA SICAV SA	--	4	0	--	--
INV. MARREBA, Sicav	--	3	0	--	--
INV. MATIPE, Sicav	--	3	0	--	--
INVERMARBIL, Sicav	--	1	0	--	--
INVERSIONES LOTA, Sicav	--	3	0	--	--
INVESTBLUE ACTIVOS, Sicav	--	4	0	--	--
JERTE DE INVERSIONES SICAV SA	--	1	0	--	--
KALYANI SICAV SA	--	4	0	--	--
KOKINO INV., Sicav	--	4	0	--	--
LODONES INVERSIONES, Sicav	--	4	0	--	--
PLYZOSMAR SICAV SA	--	4	0	--	--
SANZCOR INVERSIONES SICAV SA	--	1	0	--	--
TORO CAPITAL, Sicav	--	4	0	--	--
TORRLA INV. 2000, Sicav	--	4	0	--	--
TRESMON INVERSIONES, Sicav	--	3	0	--	--
URIA 2009, Sicav	--	4	0	--	--
VALRRUBIO, Sicav	--	4	0	--	--
VILLA MATEO 2.008, SICAV	--	4	0	--	--
VILLARIN INVERSIONES SICAV SA	--	1	0	--	--
LIAN INVERSIONES SICAV, SA	--	4	0	--	--

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(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 2012 y 2011 de la Sociedad ha ascendido a 31 miles de euros y a 30 miles de euros, respectivamente. No se han prestado otros servicios por parte de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., en 2012.

Por otra parte, los gastos correspondientes a otros servicios profesionales prestados por otras compañías bajo el nombre de PricewaterhouseCoopers, en los ejercicios 2012 y 2011 han ascendido a un importe de 30 miles de euros y de 31 miles de euros, respectivamente, de los cuales un importe de 24 miles de euros y de 26 miles de euros, respectivamente, corresponden a servicios de asesoramiento fiscal.

22. Gestión del riesgo

a) Riesgo de crédito

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

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

b) Riesgo tipo de interés

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(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 2012 por un importe de 5,82 millones de euros. Hasta el ejercicio 2011 invirtió sus recursos en Repo sobre Deuda Pública del Estado a un plazo máximo de cinco días. Al 31 de diciembre de 2011 el importe invertido ascendía a 15,82 millones de euros. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad mantiene participaciones en Amundi Corto Plazo F.I. por un valor de 4.768.534,13 euros.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 se han producido pérdidas correspondientes a riesgo operacional, por importe de 13 miles de euros y de 19 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 2012 y 2011, de ningún cliente de la Sociedad.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresada en euros)

25. Otra información

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

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

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

Para dar cumplimiento a lo previsto en la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A. formula el Informe de Gestión referido al ejercicio 2012 que será aprobado, en su caso, por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, con el que se completa la información económico-financiera que se recoge en la Cuentas Anuales.

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

Con fecha de 18 de diciembre de 2009 se amplió la memoria de actividades de la Sociedad para incluir la comercialización de acciones y participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva y el asesoramiento sobre inversiones.

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

Es importante mencionar que el 28 de enero de 2011 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura de fusión por la cual la Sociedad absorbe a SGAM Iberia, A.V., S.A.U.

Los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 ascienden a 12.609,97 miles de euros, de los que 3.301,3 miles de euros corresponden a Capital Social, totalmente desembolsado.

Situación de la compañía en el mercado.

En un entorno bastante similar al del pasado ejercicio, reorganización del sector financiero español y pérdida, aunque menos fuerte que en 2011, de volúmenes gestionados, se observa que a final de año 2012 los mayores actores por volumen gestionado y distribuido de IIC nacionales siguen siendo todos aquellos pertenecientes a grupos financieros que cuentan con red de distribución propia, con la consiguiente concentración en poco número de entidades con un alto volumen.

En el contexto de las compañías extranjeras con presencia en España para la distribución de IIC, la compañía sigue situándose en los primeros puestos entre las gestoras extranjeras sin red propia en España.

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

Revisión objetivos del ejercicio 2012 y previsiones para el ejercicio 2013.

A nivel general la actividad comercial en España, soportada por un número alto de eventos y visitas comerciales, ha permitido a la compañía crecer en el volumen de activos tanto comercializados como gestionados. Teniendo en cuenta el contexto de bajada de volúmenes en la industria de gestores nacionales, la actividad de captación de la misma podría calificarse de muy buena en España (alrededor del 20% de crecimiento), permitiendo compensar las pérdidas de negocio de 2011 y habiéndose cumplido el Plan de Acción Comercial.

Sin embargo, en este punto, es importante mencionar la mala evolución de la actividad en Sudamérica, tal y como lo fue durante la segunda mitad de 2011, con importantes reembolsos por parte de los fondos de pensiones chilenos derivados especialmente del comportamiento ya no tan bueno de nuestros productos.

En cuanto a los activos gestionados la rentabilidad de los mismos ha sido buena en términos generales. La captación a principios del año 2012 de la nueva gama de fondos de ING supuso un incremento importante en los activos bajo gestión de la compañía. Igualmente, durante el ejercicio se ha llevado a cabo un importante esfuerzo de racionalización en la gama de productos.

El año 2013 vendrá marcado por un Plan de Acción Comercial agresivo a nivel de eventos y reuniones que pretende la captación de cerca de dos mil millones de euros en el conjunto de todos los mercados en los que estamos presentes.

Igualmente la compañía intentará beneficiarse de acuerdos estratégicos con las entidades resultantes de la reorganización bancaria que está atravesando España y sus Cajas de Ahorro en particular.

Resultados 2012 y presupuestos para el ejercicio 2013.

Las desviaciones presupuestarias respecto a las cifras auditadas a final de 2012 fueron pequeñas y para el ejercicio 2013 la previsión de beneficio antes de impuestos se sitúa en una cifra inferior a la obtenida en 2012, sobre todo por tomar en cuenta el impacto negativo de la mala evolución de la actividad en Sudamérica, que se concentra en productos con alto margen.

En este contexto, se hará en 2013 como se hizo en 2012 especial énfasis en la contención de costes.

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

Acontecimientos posteriores

Tras el cierre de 2012 no se han producido acontecimientos posteriores de especial incidencia para la Sociedad.

Medioambiente

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 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.

Instrumentos financieros

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

Actividades en materia de investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad no ha desarrollado actividades en materia de investigación y desarrollo.

Adquisiciones de acciones propias

La Sociedad no ha adquirido acciones propias durante el ejercicio 2012. 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 de Capital.

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

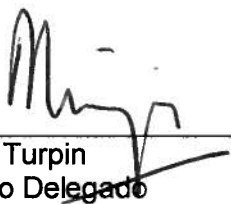
**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2012**


Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A., D. Alexandre Lefebvre, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular, a efectos de lo determinado en el artículo 253 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las presentes cuentas anuales e informe de gestión, y Diligencia, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

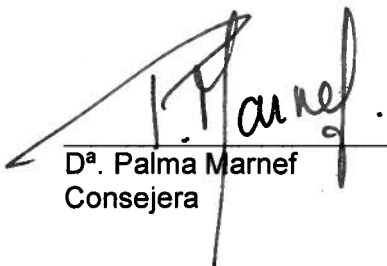
27 de marzo de 2013


D. Juan Evaristo Fábregas Sasiain
Presidente

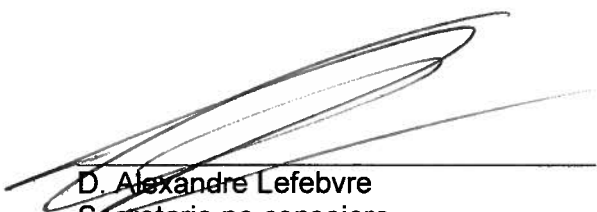

D. Jean Paul Mazoyer
Vicepresidente


D. Didier Turpin
Consejero Delegado


D. Antonio María Elósegui Larrañeta
Consejero


Dª. Palma Marnef
Consejera

El Secretario del Consejo procede a visar todas las anteriores páginas de las cuentas anuales y del informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 como evidencia de su formulación por los miembros del Consejo de Administración, los cuales, mediante su firma original en esta página, junto a la firma asimismo original del Secretario, aceptan este procedimiento y asumen las páginas en las que consta la firma del Secretario como firmadas por ellos.


D. Alexandre Lefebvre
Secretario no consejero