

## **AMUNDI CORTO PLAZO, F.I.**

Informe de auditoría independiente,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e  
informe de gestión del ejercicio 2015

## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A.:

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Amundi Corto Plazo, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Amundi Corto Plazo, F.I., a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, 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 2015. 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 del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M<sup>a</sup> Ramos Pascual

20 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09557  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa  
reguladora de la actividad de  
auditoría de cuentas en España



0M2699027

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Amundi Corto Plazo, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresados en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2015</b>         | <b>2014</b>         |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                   | -                   |
| Inmovilizado intangible                   | -                   | -                   |
| Inmovilizado material                     | -                   | -                   |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                   | -                   |
| Mobiliario y enseres                      | -                   | -                   |
| Activos por impuesto diferido             | -                   | -                   |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>7 385 682,60</b> | <b>8 124 939,74</b> |
| Deudores                                  | 25 754,62           | 33 505,03           |
| Cartera de inversiones financieras        | 6 899 106,22        | 7 216 656,60        |
| Cartera interior                          | 2 800 591,76        | 1 500 726,69        |
| Valores representativos de deuda          | -                   | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                | -                   | -                   |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                   | -                   |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | 2 800 591,76        | 1 500 726,69        |
| Derivados                                 | -                   | -                   |
| Otros                                     | -                   | -                   |
| Cartera exterior                          | 4 095 526,10        | 5 714 986,77        |
| Valores representativos de deuda          | -                   | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                | -                   | -                   |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 4 095 526,10        | 5 714 986,77        |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                   | -                   |
| Derivados                                 | -                   | -                   |
| Otros                                     | -                   | -                   |
| Intereses de la cartera de inversión      | 2 988,36            | 943,14              |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                   | -                   |
| Periodificaciones                         | -                   | -                   |
| Tesorería                                 | 460 821,76          | 874 778,11          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>7 385 682,60</b> | <b>8 124 939,74</b> |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.

CLASE 8.<sup>a</sup>

Código de Clasificación



0M2699028

**Amundi Corto Plazo, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2015</b>         | <b>2014</b>         |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>7 373 818,45</b> | <b>8 113 243,26</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 7 373 818,45        | 8 113 243,26        |
| Capital                                                             | -                   | -                   |
| Partícipes                                                          | 5 749 431,44        | 6 458 818,40        |
| Prima de emisión                                                    | -                   | -                   |
| Reservas                                                            | 1 626 753,15        | 1 626 753,15        |
| (Acciones propias)                                                  | -                   | -                   |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                   | -                   |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                   | -                   |
| Resultado del ejercicio                                             | (2 366,14)          | 27 671,71           |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                   | -                   |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                   | -                   |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                   | -                   |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                   | -                   |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                   | -                   |
| Deudas a largo plazo                                                | -                   | -                   |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                   | -                   |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>11 864,15</b>    | <b>11 696,48</b>    |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                   | -                   |
| Deudas a corto plazo                                                | -                   | -                   |
| Acreedores                                                          | 11 864,15           | 11 696,48           |
| Pasivos financieros                                                 | -                   | -                   |
| Derivados                                                           | -                   | -                   |
| Periodificaciones                                                   | -                   | -                   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>7 385 682,60</b> | <b>8 124 939,74</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2015</b>         | <b>2014</b>         |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | -                   | -                   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                   | -                   |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                   | -                   |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>4 406 951,28</b> | <b>4 434 622,99</b> |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                   | -                   |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                   | -                   |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                   | -                   |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                   | -                   |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | 4 406 951,28        | 4 434 622,99        |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>4 406 951,28</b> | <b>4 434 622,99</b> |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



OM2699029

**CLASE 8.<sup>a</sup>**CLASE 8.<sup>a</sup>**Amundi Corto Plazo, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresadas en euros)

|                                                                     | 2015               | 2014               |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                  | -                  |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | 953,95             | 94,84              |
| Gastos de personal                                                  | -                  | -                  |
| Otros gastos de explotación                                         | (26 308,85)        | (29 463,55)        |
| Comisión de gestión                                                 | (19 996,60)        | (23 881,13)        |
| Comisión de depositario                                             | (2 235,71)         | (2 146,18)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                  | -                  |
| Otros                                                               | (4 076,54)         | (3 436,24)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                  | -                  |
| Excesos de provisiones                                              | -                  | -                  |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                  | -                  |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(25 354,90)</b> | <b>(29 368,71)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 13 345,45          | 32 997,78          |
| Gastos financieros                                                  | -                  | -                  |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | (46 599,11)        | (22 315,39)        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | (134,92)           | 688,91             |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | (46 464,19)        | (23 004,30)        |
| Por operaciones con derivados                                       | -                  | -                  |
| Otros                                                               | -                  | -                  |
| Diferencias de cambio                                               | 40,45              | -                  |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 56 201,97          | 46 358,03          |
| Deterioros                                                          | -                  | -                  |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | -                  | -                  |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 56 201,97          | 46 358,03          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | -                  | -                  |
| Otros                                                               | -                  | -                  |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>22 988,76</b>   | <b>57 040,42</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>(2 366,14)</b>  | <b>27 671,71</b>   |
| Impuesto sobre beneficios                                           | -                  | -                  |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>(2 366,14)</b>  | <b>27 671,71</b>   |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

## Amundi Corto Plazo, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | (2 366,14)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                 |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                 |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>(2 366,14)</b> |

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Partícipes          | Reservas            | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total               |
|------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b> | <b>6 458 818,40</b> | <b>1 626 753,15</b> | -                                   | <b>27 671,71</b>        | -                    | -                         | <b>8 113 243,26</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                   | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por errores                      | -                   | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>6 458 818,40</b> | <b>1 626 753,15</b> | -                                   | <b>27 671,71</b>        | -                    | -                         | <b>8 113 243,26</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                   | -                   | -                                   | (2 366,14)              | -                    | -                         | (2 366,14)          |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 27 671,71           | -                   | -                                   | (27 671,71)             | -                    | -                         | -                   |
| Operaciones con partícipes               | -                   | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Suscripciones                            | 11 189 755,91       | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | 11 189 755,91       |
| Reembolsos                               | (11 926 814,58)     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | (11 926 814,58)     |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                   | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>5 749 431,44</b> | <b>1 626 753,15</b> | -                                   | <b>(2 366,14)</b>       | -                    | -                         | <b>7 373 818,45</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código 10000000



0M2699030

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

# Amundi Corto Plazo, F.I.

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 27 671,71        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>27 671,71</b> |

### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Partícipes          | Reservas            | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                |
|------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b> | <b>9 549 393,69</b> | <b>1 626 753,15</b> | -                                   | <b>52 293,09</b>        | -                    | -                         | <b>11 228 439,93</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                   | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                   | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>9 549 393,69</b> | <b>1 626 753,15</b> | -                                   | <b>52 293,09</b>        | -                    | -                         | <b>11 228 439,93</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                   | -                   | -                                   | 27 671,71               | -                    | -                         | 27 671,71            |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 52 293,09           | -                   | -                                   | (52 293,09)             | -                    | -                         | -                    |
| Operaciones con partícipes               | -                   | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Suscripciones                            | 836 559,15          | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | 836 559,15           |
| Reembolsos                               | (3 979 427,53)      | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | (3 979 427,53)       |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                   | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b> | <b>6 458 818,40</b> | <b>1 626 753,15</b> | -                                   | <b>27 671,71</b>        | -                    | -                         | <b>8 113 243,26</b>  |



CLASE 8.<sup>a</sup>

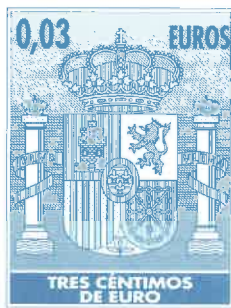


0M2699031



CLASE 8.<sup>a</sup>

Original



0M2699032

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

---

**1. Actividad y gestión del riesgo**

**a) Actividad**

Amundi Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 1 de junio de 1992 bajo la denominación social de Dineuro Oro, F.I.A.M.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 26 de marzo de 2010. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 1, 28046, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 24 de noviembre de 2006 con el número 3.697, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2009, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo y que se diferencian por la inversión mínima inicial (Nota 8):

- Clase P: clase de participaciones en las que no se requiere inversión mínima inicial. Con fecha 9 de octubre de 2015 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a liquidar esta clase de participaciones.
- Clase I: clase de participaciones en la que la inversión mínima inicial es de 100.000 euros.

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

La gestión, representación y administración del Fondo está encomendada a Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 55% por Amundi, S.A. y al 45% por Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España, siendo la Entidad Depositaria Crédit Agricole Luxembourg, Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2699033

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión en Activos del Mercado Monetario" (F.I.A.M.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2699034

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los resultados positivos del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9%, respectivamente.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,05% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2015 y 2014, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

|                            | 2015    |         | 2014    |         |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|
|                            | Clase P | Clase I | Clase P | Clase I |
| Comisión de gestión        |         |         |         |         |
| Sobre patrimonio           | 0,50%   | 0,15%   | 0,50%   | 0,20%   |
| Sobre resultados positivos | 9,00%   | 9,00%   | 9,00%   | 9,00%   |
| Comisión de depositaria    | 0,05%   | 0,02%   | 0,05%   | 0,02%   |

Durante el ejercicio 2014 la comisión de gestión sobre la Clase I ha sido del 0,20%, hasta el 1 de agosto de 2015, fecha en que pasó a ser del 0,15%.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de Sociedades Gestoras del Grupo Amundi por las inversiones realizadas en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias, han ascendido al 31 de diciembre de 2015 y 2014 a 953,95 euros y a 94,84 euros, respectivamente.

**b) Gestión del riesgo**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2699035

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **a) Imagen fiel**

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

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2699036

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2015 y 2014.



CLASE 8.<sup>a</sup>

Impuesto de Transmisiones Patrimoniales



OM2699037

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

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

**3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2699038

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

---

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2699039

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TRES CÉNTIMOS



0M2699040

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

---

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

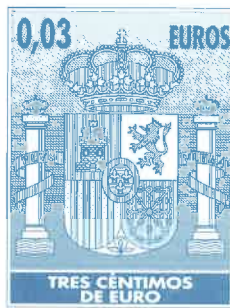
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos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

h) Moneda extranjera

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2699041

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

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

i) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

j) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

k) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2699042

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

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

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

|                                    | 2015             | 2014             |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas deudoras | 7 147,54         | 11 363,48        |
| Otros                              | 18 607,08        | 22 141,55        |
|                                    | <b>25 754,62</b> | <b>33 505,03</b> |

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

|                                                                                                    | 2015            | 2014             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 7 147,54        | 10 729,83        |
| Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores                                      | -               | 633,65           |
|                                                                                                    | <b>7 147,54</b> | <b>11 363,48</b> |

#### 5. Acreedores

El capítulo de Acreedores recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>

Spain 111111



0M2699043

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

|                                             | 2015                | 2014                |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>2 800 591,76</b> | <b>1 500 726,69</b> |
| Depósitos en Entidades de Crédito           | 2 800 591,76        | 1 500 726,69        |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>4 095 526,10</b> | <b>5 714 986,77</b> |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 4 095 526,10        | 5 714 986,77        |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>2 988,36</b>     | <b>943,14</b>       |
|                                             | <b>6 899 106,22</b> | <b>7 216 656,60</b> |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Crédit Agricole Luxembourg, Sucursal en España, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.

**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

|                            | 2015              | 2014              |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas en el Depositario  | 445 268,52        | 280 685,69        |
| Otras cuentas de tesorería | 15 553,24         | 594 092,42        |
|                            | <b>460 821,76</b> | <b>874 778,11</b> |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2699044

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el saldo de las cuentas corrientes han sido remuneradas a un tipo de interés del Euribor mes menos el 0,25% calculado diariamente hasta el 1 de agosto del 2015, fecha a partir de la cual las cuentas acreedoras en euros con el depositario han dejado de estar remuneradas.

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | 2015    |              | 2014       |              |
|-------------------------------------|---------|--------------|------------|--------------|
|                                     | Clase P | Clase I      | Clase P    | Clase I      |
| Patrimonio atribuido a partícipes   | N/A     | 7 373 818,45 | 210 651,30 | 7 902 591,96 |
| Número de participaciones emitidas  | N/A     | 592,51       | 20 985,23  | 635,01       |
| Valor liquidativo por participación | N/A     | 12 445,01    | 10,04      | 12 444,83    |
| Número de partícipes                | N/A     | 120          | 36         | 118          |

Con fecha 9 de octubre de 2015 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a liquidar las participaciones de la clase P.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen participaciones significativas.

Al 31 de diciembre de 2014 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% ascendía al cierre de ejercicio a uno, persona física, que representa el 33,61% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se consideran participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2699045

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

**9. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

|                               | 2015                | 2014                |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 4 406 951,28        | 4 434 622,99        |
|                               | <b>4 406 951,28</b> | <b>4 434 622,99</b> |

**10. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

La base imponible del ejercicio 2015 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2699046

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

---

**11. Otra información**

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a tres miles de euros, en ambos ejercicios.

Amundi Corto Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2699047

| Cartera Interior                                                                | Divisa | Valoración inicial  | Intereses       | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|------|
| <b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>         |        |                     |                 |                     |                          |      |
| BBVA0,30%2016-02-05                                                             | EUR    | 500 000,00          | 1 356,16        | 500 221,33          | 221,33                   | -    |
| BANCO DE SANTANDER M0,15%2016-11-30                                             | EUR    | 300 000,00          | 39,45           | 300 019,16          | 19,16                    | -    |
| BANCO DE SANTANDER M0,15%2016-11-30                                             | EUR    | 300 000,00          | 39,45           | 300 019,16          | 19,16                    | -    |
| BANCO DE SANTANDER M0,15%2016-11-30                                             | EUR    | 300 000,00          | 39,45           | 300 019,16          | 19,16                    | -    |
| BBVA A INTERESES0,20%2016-11-28                                                 | EUR    | 300 000,00          | 59,12           | 300 036,23          | 36,23                    | -    |
| BBVA0,30%2016-02-05                                                             | EUR    | 500 000,00          | 1 356,16        | 500 221,33          | 221,33                   | -    |
| BANCO DE SANTANDER M0,15%2016-11-30                                             | EUR    | 300 000,00          | 39,45           | 300 019,16          | 19,16                    | -    |
| BBVA A INTERESES0,20%2016-11-28                                                 | EUR    | 300 000,00          | 59,12           | 300 036,23          | 36,23                    | -    |
| <b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b> |        | <b>2 800 000,00</b> | <b>2 988,36</b> | <b>2 800 591,76</b> | <b>591,76</b>            |      |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                                                   |        | <b>2 800 000,00</b> | <b>2 988,36</b> | <b>2 800 591,76</b> | <b>591,76</b>            |      |

# Amundi Corto Plazo, F.I.

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



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



OM2699048

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                     |           |                     |                          |              |
| PAR. AMUNDI - AMUNDI CASH INSTITUTIONS              | EUR    | 338 997,73          | -         | 340 047,62          | 1 049,89                 | FR0007435920 |
| PAR. CPR MONETAIRE SR-I                             | EUR    | 536 155,09          | -         | 536 857,88          | 702,79                   | FR0010979278 |
| PAR. AMUNDI CASH CORPORATE                          | EUR    | 1 434 865,13        | -         | 1 437 811,61        | 2 946,48                 | FR0010251660 |
| PAR. AMUNDI TRESO 3 MOIS                            | EUR    | 338 623,47          | -         | 339 292,07          | 668,60                   | FR0007038138 |
| PAR. BFT AUREUS                                     | EUR    | 1 439 613,90        | -         | 1 441 516,92        | 1 903,02                 | FR0010599399 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>4 088 255,32</b> | -         | <b>4 095 526,10</b> | <b>7 270,78</b>          |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>4 088 255,32</b> | -         | <b>4 095 526,10</b> | <b>7 270,78</b>          |              |

Amundi Corto Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en euros)

| Cartera Interior                                                                | Divisa | Valoración inicial  | Intereses     | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|---------------|---------------------|--------------------------|------|
| <b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>         |        |                     |               |                     |                          |      |
| BANCO DE SANTANDER M0,45%2015-11-11                                             | EUR    | 500 000,00          | 314,38        | 500 242,23          | 242,23                   |      |
| BANCO DE SANTANDER M0,45%2015-11-11                                             | EUR    | 500 000,00          | 314,38        | 500 242,23          | 242,23                   |      |
| BANCO DE SANTANDER M0,45%2015-11-11                                             | EUR    | 500 000,00          | 314,38        | 500 242,23          | 242,23                   |      |
| <b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b> |        | <b>1 500 000,00</b> | <b>943,14</b> | <b>1 500 726,69</b> | <b>726,69</b>            |      |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                                                   |        | <b>1 500 000,00</b> | <b>943,14</b> | <b>1 500 726,69</b> | <b>726,69</b>            |      |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2699049

# Amundi Corto Plazo, F.I.

## Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                     |           |                     |                          |              |
| PAR.AMUNDI TRESO CORPORATE                          | EUR    | 1 430 664,66        | -         | 1 443 261,80        | 12 597,14                | FR0010251660 |
| PAR. CPR MONETAIRE SR-I                             | EUR    | 839 936,54          | -         | 844 902,17          | 4 965,63                 | FR0010979278 |
| PAR. AMUNDI TRESO EONIA_IS                          | EUR    | 441 857,55          | -         | 448 101,93          | 6 244,38                 | FR0007435920 |
| PAR. BFT AUREUS                                     | EUR    | 1 540 024,81        | -         | 1 541 909,86        | 1 885,05                 | FR0010599399 |
| PAR. AMUNDI TRESO 3 MOIS                            | EUR    | 1 408 768,25        | -         | 1 436 811,01        | 28 042,76                | FR0007038138 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>5 661 251,81</b> | -         | <b>5 714 986,77</b> | <b>53 734,96</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>5 661 251,81</b> | -         | <b>5 714 986,77</b> | <b>53 734,96</b>         |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2699050



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2699051

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

Los datos contenidos en el presente informe han sido elaborados por Amundi Iberia S.G.I.I.C., S.A. Su Consejo de Administración asume la responsabilidad de la citada información.

### **Situación de los mercados**

Durante el año 2015, los mercados se han visto afectados por diferentes factores que han aumentado la volatilidad y las incertidumbres. Los temores sobre la economía China, el hundimiento del precio del petróleo y la divergencia en la política monetaria de la FED y el BCE; lastraban a la mayoría de mercados en la segunda mitad del año, siendo especialmente notable el impacto en las economías emergentes.

En Europa, la atención durante el año se ha centrado en la política monetaria del BCE, que lanzaba su programa de expansión cuantitativa en marzo con el fin de sacar a la Eurozona de una espiral de bajo crecimiento e inflación negativa. Esto ha impulsado a las bolsas europeas. A principios de diciembre, Mario Draghi anunciaba la ampliación del QE hasta marzo de 2017 con el fin de alcanzar el objetivo de inflación del 2%. A nivel macroeconómico, la Eurozona continuaba su recuperación con un crecimiento estimado para este año del 1,4% apoyado en la mejora de la demanda interna, la depreciación del euro y los bajos precios del petróleo. En el plano político, el año ha estado marcado por la crisis griega a comienzos del verano, que finalmente se resolvió con un nuevo paquete de ayuda para el país heleno. En España, las tensiones sobre Cataluña y la incertidumbre que dejaron las elecciones generales del 20 de diciembre lastraban tanto a la bolsa como a la deuda pública en relativo con el resto de Europa.

En Estados Unidos, la FED ha sido el principal protagonista del 2015. Con la economía americana creciendo a un ritmo del 2,4% anual y la tasa de desempleo en el 5%, los inversores esperaban la primera subida de tipos en casi una década. Tras retrasar la decisión en septiembre por la inestabilidad de los mercados, finalmente la FED subía los tipos en diciembre. Si bien los mercados esperaban esta decisión, el anuncio no tuvo un impacto positivo en las bolsas. El posterior ritmo de subidas de tipos será gradual y su amplitud muy limitada. No obstante, la demanda interna en Estados Unidos, junto a los datos industriales positivos, mejoraron las expectativas de crecimiento de la economía americana.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2699052

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

En Asia, China se convirtió en el centro de atención de los mercados cuando las autoridades decidieron devaluar por sorpresa el yuan el día 11 de agosto. Este movimiento provocó un terremoto en los mercados e incrementó las dudas sobre la capacidad de la economía china de mantener un ritmo de crecimiento sostenible. El miedo a una fuerte desaceleración del gigante asiático, unido a los temores sobre posibles burbujas – inmobiliaria y de crédito- y el crash de la bolsa de Shanghai (que había subido un +148% en un año); arrastraron al resto de mercados mundiales, con los activos de renta variable y crédito sufriendo fuertes caídas. Las autoridades chinas lanzaron diferentes medidas para estabilizar el mercado y reactivar una economía cuyos indicadores siguen deteriorándose, si bien no esperamos un aterrizaje forzoso en la segunda economía más grande del mundo. En Japón, parece que el efecto de las medidas fiscales y monetarias se diluye, con un menor crecimiento de la economía y unos niveles de inflación muy por debajo del objetivo del BoJ. No obstante, el mercado de renta variable japonés ha tenido un buen año en términos de rentabilidad.

De esta forma, las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento relativamente débil en el año, con un -0,73% en Estados Unidos y un +3,85% en Europa, con Alemania e Italia subiendo un +9,56% y +12,66% respectivamente y España a la cola de los principales mercados europeos con un -7,15%. En Asia, la bolsa japonesa obtenía un +9,07% y la bolsa china un +9,41%.

Respecto a la renta fija, los bonos europeos vivieron un año muy volátil. El bono alemán a 10 años subía en 2015 9 p.b. hasta el 0,62%, tras tocar en el mes de abril mínimos históricos de 0,07% para posteriormente repuntar con fuerza en junio hasta el 0,98%. El bono a 10 años español siguió una dinámica similar, cerrando el año 16 p.b. arriba en el 1,77% tras haber alcanzado mínimos en abril de 1,45% antes de repuntar hasta el 2,41% durante la crisis de deuda de junio. La falta de visibilidad sobre la situación política de España sigue lastrando al bono español. A comienzos de enero la subida de los FED Funds afectaba al bono americano a 10 años, cuya rentabilidad pasaba del 2,17% hasta alcanzar el 2,27% a finales diciembre. Los diferenciales de crédito mostraban un comportamiento heterogéneo, en el caso del Itraxx Main se ampliaba 5 puntos hasta los 77,28; mientras que el Cross Over se estrechaba 31 p.b. hasta 314, favorecido por la búsqueda de rentabilidad de los inversores en un entorno de bajos tipos de interés.

En cuanto a las divisas, el tipo EUR/ USD cayó desde el 1,21 a comienzos de año hasta el 1,086 a cierre de diciembre, llegando a alcanzar el 1,05 en marzo para posteriormente mantener una tendencia lateral. Por su parte, el yen se apreciaba un 9,81% frente a la moneda única hasta los 130,64.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2699053

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2015**

Las materias primas vivieron también una fuerte volatilidad, con el petróleo hundiéndose un -34,97% hasta los 37,28, su nivel más bajo desde 2005, debido al exceso de oferta. Esta caída ha provocado un ajuste a la baja de las expectativas de inflación y un deterioro económico en las economías emergentes exportadoras de materias primas, si bien sigue favoreciendo a los países importadores.

En la siguiente tabla se observan la evolución de los principales mercados durante el año:

|                         | 31/12/2015 | 30/06/2015 | 31/12/2014 | 2º Semestre | 2015    |
|-------------------------|------------|------------|------------|-------------|---------|
| EuroStoxx 50            | 3267.52    | 3424.3     | 3146.43    | -4.58%      | 3.85%   |
| FTSE-100                | 6242.32    | 6520.98    | 6566.09    | -4.27%      | -4.93%  |
| IBEX-35                 | 9544.2     | 10769.5    | 10279.5    | -11.38%     | -7.15%  |
| Dow Jones IA            | 17425.03   | 17619.51   | 17823.07   | -1.10%      | -2.23%  |
| S&P 500                 | 2043.94    | 2063.11    | 2058.9     | -0.93%      | -0.73%  |
| Nasdaq Comp.            | 5007.412   | 4986.867   | 4736.054   | 0.41%       | 5.73%   |
| Nikkei-225              | 19033.71   | 20235.73   | 17450.77   | -5.94%      | 9.07%   |
| €/ US\$                 | 1.0862     | 1.1147     | 1.2098     | -2.56%      | -10.22% |
| Crudo Brent             | 37.28      | 63.59      | 57.33      | -41.37%     | -34.97% |
| Bono Alemán 10 años (%) | 0.629      | 0.764      | 0.541      | -0.14       | 0.09    |
| Letra Tesoro 1 año (%)  | -0.06      | 0.15       | 0.28       | -0.21       | -0.34   |
| Itraxx Main 5 años      | 77.057     | 75.74      | 62.75      | 1.32        | 14.31   |

Amundi Corto Plazo, F.I. ha obtenido una rentabilidad anual positiva del +0,02% frente al -0.11% acumulado del EONIA en el año 2015.

La cartera del Fondo está invertida fundamentalmente en fondos monetarios del grupo Amundi, depósitos bancarios y cuentas corrientes de alta remuneración. Los fondos subyacentes utilizados por Amundi Corto Plazo, F.I. tienen exposición a activos monetarios de crédito en grado de inversión y una duración media inferior a 3 meses, en concreto, el conjunto de la cartera de Amundi Corto Plazo, F.I. se sitúa a final del segundo semestre en un rating medio de A, con una duración media inferior a 3 meses y una significativa exposición a emisores de entidades financieras. Durante el año hemos mantenido estable la estructura de la cartera, con el fin de obtener rentabilidades positivas en un entorno de bajada generalizada de los tipos de interés a corto plazo, debido principalmente a las políticas expansivas del BCE.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2699054

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

La mayor rentabilidad del Fondo frente al Eonia, se justifica por el mejor comportamiento de las emisiones de renta fija privada a corto plazo y los depósitos bancarios. Estos últimos están contratados con BBVA y Santander, y suponen un 38% de la cartera.

La cartera de fondos, con un peso del 55,5% es significativamente superior al 46% del periodo anterior. La composición de la cartera tiene cinco fondos del grupo: Amundi Tresoro 3 Mois (un 4,6% de la cartera), Amundi Cash Corporate (un 19,5%), Amundi Cash Institutions (un 4,6%), el CPR Monetaire (7,3%) y el BFT Aureus (19,5% de la cartera).

Con el fin de optimizar la rentabilidad de la liquidez, de forma recurrente se ha destinado su excedente, entendiéndose lo no necesario para el coeficiente mensual, a cuentas de alta remuneración depositadas en entidades de crédito de primer nivel como Caixabank, Santander o BBVA. Dichas cuentas tienen liquidez diaria y remuneran a un tipo mínimo del 0%. En ningún caso el importe total de esta cuenta ha sobrepasado el límite legal estipulado para la IIC.

No se ha invertido en derivados ni en instrumentos acogidos al apartado 48.1.j.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad semestral, 0,01%, es ligeramente inferior a la volatilidad del periodo anterior (0,02%) y a la del año 2014. La volatilidad anual se encuentra significativamente por debajo de la de la Letra del Tesoro, siendo ésta de un 0,17%.

A la fecha de referencia, 31 de diciembre de 2015, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,30 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,10%.

La rentabilidad en el segundo semestre del fondo (-0,01%) es superior a la media de la gestora (-2,66%) debido fundamentalmente a la clase de activo más conservador en la que invierten los fondos.

Durante el periodo la clase P ha quedado sin partícipes y sin patrimonio traspasando la posición de los mismos a la clase I. Con fecha 9 de octubre de 2015 ha sido inscrito el folleto en C.N.M.V. con la eliminación de la clase P.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 27.663,76 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,23%
- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,04%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2699055

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

### **Perspectiva de los mercados**

De cara a 2016, esperamos un crecimiento modesto pero sólido de la economía global (+3,1%), sostenido sobre todo por las economías desarrolladas (+1,9%). La caída de los precios del petróleo está teniendo consecuencias positivas en el crecimiento mundial, especialmente en los países desarrollados donde está impulsando la demanda interna. La desaceleración en China está lastrando a las economías emergentes dependientes de las materias primas. No obstante, no esperamos un aterrizaje forzoso de la economía china, que estimamos crecerá un 6% en 2016.

La recuperación de la economía americana continuará (estimamos un crecimiento del 2,2% en 2016), lo que permitirá a la FED continuar con su proceso gradual de subida de tipos. En Europa, la economía continuará su recuperación favorecida por los mismos factores que la han apoyado en 2015: un BCE que mantendrá su ritmo de compras durante todo el año, la depreciación del EUR/ USD (que debería mantenerse en el entorno del 1,05), unas políticas fiscales expansivas y la recuperación de las economías periféricas, liderando una menor fragmentación dentro de la Eurozona.

El 2016 no estará exento de episodios de volatilidad, los cuales podrían ser una oportunidad para comprar activos a valoraciones atractivas. Continuaremos con una gestión flexible y dinámica pero monitorizando de forma estrecha el riesgo de mercado, incrementando esfuerzos para aprovechar las oportunidades que puedan surgir pero sin incrementar de forma significativa el riesgo global de las carteras y cubriéndonos en aquellos momentos de mercado donde no haya visibilidad.

En consecuencia con estas perspectivas y teniendo en cuenta el tipo de activos en los que invierte Amundi Corto Plazo, F.I., continuaremos con la actual política de inversión con el objetivo de batir el rendimiento del índice EONIA en términos netos con bajas volatilidades, similares a las conseguidas en los periodos recientes.

En cumplimiento de las exigencias establecidas en el artículo 68 de la Ley 35/2003 de IIC, en relación a la separación con el Depositario, la Sociedad, como Sociedad Gestora y Crédit Agricole Luxembourg Sucursal en España, como entidad Depositaria, han elaborado un procedimiento específico con el fin de evitar conflictos de interés entre ambas.

Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A. ejerce los derechos inherentes de los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas por la Gestora, únicamente cuando el emisor de los mismos sea una sociedad española y la participación de los fondos en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses, siempre que dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2699056

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

El sentido del voto se adopta por la Gestora con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los intereses de los partícipes, siendo favorable con carácter general excepto en los casos en que la aprobación de los acuerdos sometidos a la consideración de la Junta de Accionistas tengan un efecto negativo sobre la liquidez y/o el valor de las acciones de la sociedad, y sobre la rentabilidad de la inversión de la cartera de las IIC.

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

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

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

**Amundi Corto Plazo, F.I.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015 de Amundi Corto Plazo, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

| <u>Ejemplar</u>  | <u>Documento</u>                      | <u>Número de folios en papel timbrado</u>                |
|------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Primer ejemplar  | Cuentas anuales<br>Informe de gestión | Del 0M2698967 al 0M2698990<br>Del 0M2698991 al 0M2698996 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales<br>Informe de gestión | Del 0M2698997 al 0M2699020<br>Del 0M2699021 al 0M2699026 |
| Tercer ejemplar  | Cuentas anuales<br>Informe de gestión | Del 0M2699027 al 0M2699050<br>Del 0M2699051 al 0M2699056 |

**FIRMANTES:**

D. Juan Evaristo Fábregas Sasián  
Presidente

D. Jean Yves Dominique Glain  
Vicepresidente

D. Didier Turpin  
Consejero

D. Antonio María Elosegui Larrañeta  
Consejero

Dª. Palma Marnef  
Consejero