

## NOTA 8. TESORERIA

La composición de este epígrafe es la siguiente:

Estado de situación	2013 Importes	2012 Importes
B. Santander Agencia 5.101 Madrid .....	834.486,35	3.866.732,22
Bankinter .....	2.573,51	123.711,69
Bank of America .....	619.313,46	
Bank of America (cuenta en divisas).....	42.647,60	
Banco Inversis.....		207.790,52
Banco Inversis (cuenta en divisas) .....		757.019,50
BNP Paribas.....	59.922,16	
BNP Paribas (cuentas en divisas).....	1.480.042,84	
<b>Saldos cuentas bancarias .....</b>	<b>3.038.985,92</b>	<b>4.955.253,93</b>
Deposito a la vista en BNP .....	450.000,00	
<b>Depósito a la vista.....</b>	<b>450.000,00</b>	
Intereses Ctas Ctes. ....	2.846,09	
Caja euros .....	2.632,09	1.861,42
<b>SALDO FINAL TESORERIA .....</b>	<b>3.494.464,10</b>	<b>4.957.115,35</b>

Las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad han devengado en el ejercicio 2013 un tipo de interés anual de mercado.

## NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES ATRIBUIDOS A PARTICIPES O ACCIONISTAS

a) Capital acciones en circulación:

Al 31 de diciembre de 2013, el Capital Social de 4.470.000 euros, estaba formalizado en 1,49 millones de acciones nominativas de 3 euros nominales cada una, mediante anotaciones en cuenta. Están admitidas todas las acciones a contratación en el Mercado Alternativo Bursátil.

La Sociedad estableció un Capital Social inicial de 2.404,5 miles de euros (representado por 801.500 acciones de 3 euros de valor nominal unitario) y un capital máximo estatutario de 9.618 miles de euros (representado por 3.206.000 acciones de 3 euros de valor nominal unitario).

Clases Series	Acciones			Euros		
	Número	Valor nominal	Total	Desembolsos no exigidos	Fecha de exigibilidad	Capital desembolsado
FORMALIZADO	1.490.000	3	4.470.000,00			4.470.000,00
MÁXIMO	3.206.000	3	9.618.000,00	5.148.000,00		
ACCS. PROPIAS	47.465	3	142.395,00			-142.395,00
CAP. CIRCULACIÓN						4.327.605,00

Al 31 de diciembre de 2013 el número de accionistas de la Sociedad era de 1.654.

b) Acciones propias, en poder de la Sociedad:

El artículo 32.8 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias establecidas en el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Estas operaciones, por tanto, no precisan autorización de la Junta General, no están sujetas a los límites porcentuales sobre el capital social y no obligan a la constitución de una reserva indisponible. Los movimientos experimentados por las acciones propias en cada ejercicio ha sido el siguiente:

DESCRIPCIÓN	
Capital .....	4.470.000,00
Prima de Emisión (Diferencias Negativas) .....	-708.082,73
Reservas .....	39.266.108,80
Remanente Ejercicios Anteriores .....	675.908,18
Resultado del Ejercicio .....	6.968.708,20
Acciones propias a corto plazo .....	-1.529.929,31
Dividendo a Cuenta .....	-1.255.518,24
<b>Patrimonio de la Sociedad al cierre del ejercicio .....</b>	<b>47.887.194,90</b>
Valor liquidativo de la acción (en euros) .....	33,196557
Beneficio por acción (en euros) .....	4,830876
Número de acciones en circulación .....	1.442.535

h) Participaciones significativas en el capital:

Al 31 de diciembre de 2013, los accionistas que participan en el Capital Social de la Sociedad, en un porcentaje superior al 5%, son los siguientes:

Identificación	Nº Acciones		% Participación	
	2013	2012	2013	2012
Unión Bancaire Privee		100.885		7,03
Gabino Paulino García Ortega	146.519		10,157	

No existen acciones con derechos especiales o distintos a las ordinarias, ni partes de fundador ni circunstancias específicas que restrinjan la disponibilidad de las reservas.

NOTA 10. PASIVO CORRIENTE

a) Acreedores

Corresponden a:

DESCRIPCIÓN	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Comisión Entidad Depositaria	2.012,16	1.873,91
Periodificación gastos	23.978,83	24.056,86
Acreedores por compra de valores	187.090,62	110.810,78
Comisión de Resultados	158.303,64	-
Tasas C.N.M.V.	475,67	380,17
Auditoria	5.960,45	5.962,14
Autoseguro Responsabilidad Civil	192.918,34	180.917,14
<b>TOTALES</b>	<b>570.739,71</b>	<b>324.001,00</b>

En la Junta General Ordinaria de la Sociedad celebrada el 27 de mayo de 1992, se tomó el acuerdo de que los ejecutivos de la Sociedad estén amparados jurídicamente y a cubierto de las responsabilidades en que pudieran incurrir, por las omisiones, actos y decisiones tomadas de buena fe en el ejercicio de sus funciones, habiéndose creado para cubrir estas contingencias un fondo de autoseguro de responsabilidad civil, mediante la dotación de 12.001,06 euros en el ejercicio de 2012 y 12.001,20 en el ejercicio de 2013.

b) Deudas a Corto Plazo con Entidades Públicas

La composición de las deudas de la Compañía es la que sigue:

DESCRIPCIÓN	2013	2012
Retenciones I.R.P.F.	160.475,40	259.166,38
Seguridad Social	2.038,02	2.119,88
<b>TOTALES</b>	<b>162.513,42</b>	<b>261.286,26</b>

No existen deudas de la Sociedad cuya duración residual sea superior a cinco años.

No existen deudas con prestación de garantía real.

#### NOTA 11. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES

El Importe total de los pagos realizados a los proveedores en el ejercicio, distinguiendo los que hayan excedido los límites legales de aplazamiento, así como el plazo medio ponderado excedido de pagos y el saldo pendiente de pago a proveedores, que al cierre del ejercicio acumule un aplazamiento superior al plazo legal de pago, se expresan en el siguiente cuadro:

	Pagos realizados y pendientes de pago al cierre			
	Ejercicio 2013		Ejercicio 2012	
	Importe	%*	Importe	%*
**Dentro del plazo legal	354.325,31	100	274.772,21	100
Resto				
Total pagos del ejercicio	354.325,31	100	274.772,21	100
PMPE (días) de pagos				
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasa el plazo máximo legal				

\* Porcentaje sobre el total.

\*\* El plazo máximo legal de pago será, en cada caso, el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004 de diciembre. Por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

#### NOTA 12. CUENTAS DE ORDEN

El detalle de este capítulo del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

##### DESCRIPCIÓN

Capital nominal no suscrito ni en circulación .....	5.148.000,00
Pérdidas fiscales a compensar.....	18.105.783,29
Compromiso por operaciones largas de derivados.....	5.600.000,00
Total cuentas de orden .....	28.853.783,29

#### NOTA 13. MONEDA EXTRANJERA

El importe global de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, incluyendo un desglose de activos y pasivos más significativos, se desglosan en el siguiente cuadro:

Activos y pasivos denominados en moneda extranjera	Ejercicio 2012				
	Total	Clasificación por monedas			
		USD	GBP	CHF	JPY
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	10.291.148,89	3.889.228,62	4.509.741,02	1.892.176,75	2,50
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta.					
2. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.					
3. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.					
a. Instrumentos de patrimonio.					
b. Créditos a empresas.					
c. Valores representativos de deuda.					
d. Derivados.					
e. Otros activos financieros.					
4. Inversiones financieras a corto plazo.	9.534.129,39	3.316.778,20	4.509.741,02	1.707.610,17	
a. Instrumentos de patrimonio.	9.534.129,39	3.316.778,20	4.509.741,02	1.707.610,17	
b. Créditos a empresas					
c. Valores representativos de deuda.					
d. Derivados.					
e. Otros activos financieros.					
5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	757.019,50	572.450,42		184.566,58	2,50

No existen pasivos no corrientes ni corrientes denominados en moneda extranjera en 2012.

Movimiento acciones propias	Número de acciones		Cambios en euros		Importes	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Saldo inicial	54.364	146.256	32,62	46,67	1.773.151,91	6.826.144,40
Compras	80.183	186.699	32,29	34,65	2.589.480,91	6.469.697,54
Ventas al coste	-17.260	-32.253	32,59	44,06	-562.533,90	-1.421.221,70
Entrega acciones	-69.822	-246.338	32,51	41,01	-2.270.169,61	-10.101.468,33
<b>TOTAL</b>	<b>47.465</b>	<b>54.364</b>	<b>32,23</b>	<b>32,62</b>	<b>1.529.929,31</b>	<b>1.773.151,91</b>
Beneficio o pérdida en ventas de acciones propias					-22.093,40	-250.873,88

Al cierre del ejercicio las acciones propias ascienden a 47.465.

En la reunión del Consejo de Administración celebrada el 31 de mayo de 2013, en ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2013, se acordó entregar a los accionistas que lo solicitasen acciones de la Compañía, totalmente liberadas, existentes en autocartera con arreglo a las condiciones siguientes:

“Los accionistas de Financiera Ponferrada, S.A., SICAV que lo sean con fecha 06 de julio de 2013 recibirán, a través de las Entidades Depositarias de los títulos, una acción de la Compañía, totalmente liberada y libre de gastos, por cada veinte acciones de que sean propietarios en indicada fecha. El período de solicitud de entrega de acciones finalizará el 13 de julio próximo.”

Dicha entrega de acciones liberadas fue comunicada, como hecho relevante, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y publicada en la página Web de la Compañía.

En consecuencia se entregaron a los accionistas 69.822 acciones totalmente liberadas que suponen un valor efectivo de 2.270.169,61 euros.

#### c) Movimientos en los ejercicios:

Movimiento Fondos Propios	Capital social	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva Art. 79-167	Reserva voluntaria	Remanente ejercicio	Resultados ejercicio
Saldo final 31-12-2011	4.470.000,00	-435.115,95	2.956.979,55	734.512,77	54.010.565,69	3.558.942,74	0,00
Resultados 2011							-5.148.366,05
Aplicación resultados 2011							
A reservas					-5.148.366,06		5.148.366,05
A dividendos						-1.833.731,87	
Reducción capital							
Traspaso Reservas							
Compra Acciones propias		-250.873,88			-18.682,44		
Entrega autocartera					-10.101.468,33		
Saldo final 31-12-2012	4.470.000,00	-685.989,83	2.956.979,55	734.512,77	38.742.048,86	1.725.210,87	0,00
Resultados 2012							-922.403,19
Aplicación resultados 2012							
A reservas					-922.403,19		922.403,19
A dividendos						-1.049.302,69	
Reducción capital							
Traspaso Reservas							
Compra Acciones propias		-22.092,90					
Entrega autocartera					-2.245.029,19		
Saldo final 31-12-2013	4.470.000,00	-708.082,73	2.956.979,55	734.512,77	35.574.616,48	675.908,18	0,00

d) Prima de emisión:

De acuerdo con la Circular 4/1993, de 29 de diciembre, así como por la Circular 3/2009, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las diferencias (positivas o negativas) entre el precio de colocación y el valor nominal (en el caso de acciones puestas en circulación por primera vez) o entre el precio de enajenación y el precio de adquisición de las acciones propias (en el caso de acciones previamente adquiridas por la Sociedad), se registran en el epígrafe "Prima de Emisión" del Balance de Situación. La composición de dicho epígrafe al 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

DESCRIPCIÓN	
Diferencias Positivas .....	553.018,77
Diferencias Negativas .....	-1.261.101,50
Prima de emisión .....	-708.082,73

e) Reserva Legal:

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del Capital Social, excepto en el caso de que existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de Capital Social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el Capital Social en la parte que exceda del 10% del Capital Social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del Capital Social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al 31 de diciembre, esta reserva supera el máximo legal del veinte por ciento del Capital Social establecido en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

El saldo de esta reserva es de 2.956.979,55 euros al 31 de diciembre de 2013 y representa el 66,15% del Capital Social. Es de libre disposición 2.062.979,55 euros.

f) Reservas Voluntarias:

El saldo de esta cuenta es de 35.574.616,48 euros. Son reservas de libre disposición al ser el valor patrimonial neto contable superior al Capital Social.

g) Valor liquidativo de la acción:

Con fecha 31 de diciembre de 2008 entró en vigor la circular 6/2008 de 26 de Noviembre, modificada por la Circular 6/2010 de 26 de diciembre de 2010 donde se regula el cálculo del valor liquidativo, el cual será el resultado de deducir las cuentas acreedoras de la suma de todos sus activos, valorados con sujeción a las normas contenidas en el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

El patrimonio podrá computarse de acuerdo a la cifra de "Patrimonio Atribuido a Partícipes o Accionistas" del Balance de Instituciones de Inversión Colectiva. En el caso de las sociedades de Inversión, se descontarán los saldos de la cuenta "socios por desembolsos exigidos" del epígrafe de "deudores" del Activo y cuando, proceda, el patrimonio será ajustado por los dividendos activos y contabilizados hasta la fecha ex-dividendo.

Al 31 de diciembre de 2013, el cálculo del valor liquidativo de la acción se ha efectuado considerando el saldo de los siguientes capítulos y epígrafes del Balance de Situación:

Activos y pasivos denominados en moneda extranjera	Ejercicio 2013				
	Total	Clasificación por monedas			
		USD	GBP	CHF	JPY
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>20.898.577,99</b>	<b>12.337.496,81</b>	<b>5.766.228,97</b>	<b>2.794.852,21</b>	
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta.					
2. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.					
3. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.					
a. Instrumentos de patrimonio.					
b. Créditos a empresas.					
c. Valores representativos de deuda.					
d. Derivados.					
e. Otros activos financieros.					
4. Inversiones financieras a corto plazo.	19.375.887,55	11.642.411,52	4.939.439,89	2.794.036,14	
a. Instrumentos de patrimonio.	19.375.887,55	11.642.411,52	4.939.439,89	2.794.036,14	
b. Créditos a empresas					
c. Valores representativos de deuda.					
d. Derivados.					
e. Otros activos financieros.					
5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	1.522.690,44	695.085,29	826.789,08	816,07	

No existen pasivos no corrientes ni corrientes denominados en moneda extranjera en 2013.

Los importes correspondientes a compras, ventas y servicios recibidos y prestados denominados en moneda extranjera, son:

Compras, ventas y servicios recibidos y prestados en moneda extranjera	Ejercicio 2012				
	Total	Clasificación por monedas			
		USD	GBP	CHF	JPY
Compras	9.604.399,95	4.145.598,09	3.864.523,94	1.594.277,92	
Ventas	7.746.786,82	3.157.077,08	71.028,87	4.163.928,78	354.752,09
Servicios recibidos					
Servicios prestados					

Compras, ventas y servicios recibidos y prestados en moneda extranjera	Ejercicio 2013				
	Total	Clasificación por monedas			
		USD	GBP	CHF	JPY
Compras	13.986.455,33	10.737.054,88	2.361.454,25	887.946,20	
Ventas	3.580.039,96	3.493.000,94	16,47	87.022,55	
Servicios recibidos					
Servicios prestados					

Las diferencias de conversión clasificadas como un componente separado del patrimonio neto, dentro del epígrafe de Diferencias de Conversión, son:

Estado de movimientos de las diferencias de conversión por participaciones denominadas en moneda extranjera clasificadas como un componente separado del patrimonio neto		Ejercicio 2012
Saldo al inicio del ejercicio		
(-) Diferencias de conversión negativas		-1.164.730,44
(+) Transferencia de diferencias de conversión negativas a pérdidas y ganancias		
(+) Diferencias de conversión positivas		1.182.273,42
(-) Transferencia de diferencias de conversión positivas a pérdidas y ganancias		
(+/-) Ajustes en la imposición sobre beneficios		
Saldo al final del ejercicio		17.542,98

Estado de movimientos de las diferencias de conversión por participaciones denominadas en moneda extranjera clasificadas como un componente separado del patrimonio neto		Ejercicio 2013
Saldo al inicio del ejercicio		
(-) Diferencias de conversión negativas		-254.380,15
(+) Transferencia de diferencias de conversión negativas a pérdidas y ganancias		
(+) Diferencias de conversión positivas		278.447,96
(-) Transferencia de diferencias de conversión positivas a pérdidas y ganancias		
(+/-) Ajustes en la imposición sobre beneficios		
Saldo al final del ejercicio		24.067,81

## NOTA 14. SITUACIÓN FISCAL

### 14.1 Impuestos sobre beneficios

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de tributación del Impuesto sobre Sociedades y de la elaboración de estas Cuentas Anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable. La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en los dos últimos ejercicios es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Importe del ejercicio 2012			Importe del ejercicio 2013		
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-922.403,19			6.968.708,20		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Impuesto sobre sociedades						
Diferencias permanentes						
Diferencias temporarias:						
– con origen en el ejercicio						
– con origen en ejercicios anteriores						
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores						6.968.708,20
Base imponible (resultado fiscal)	-922.403,19			-		

- La Sociedad no ha registrado en el Balance incluido en las Cuentas Anuales del ejercicio anterior, el correspondiente activo por impuesto diferido de las diferencias temporarias deducibles, por bases imponibles negativas. Los importes de las pérdidas pendientes de compensación se ponen de manifiesto en el apartado “Cuentas de Orden” del Balance, y los plazos de aplicación son los siguientes:
- Pérdidas Ejercicio 2008, 2010, 2011 y 2012, se podrán compensar dentro de los quince años siguientes al ejercicio en que se produjeron.
- No existen diferencias temporarias imponibles por inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos ya que no se ha registrado en balance el correspondiente pasivo por impuesto diferido, de acuerdo con lo señalado en la norma de registro y valoración.
- No existen incentivos fiscales pendientes ni aplicados en el ejercicio.
- El tipo impositivo general vigente no ha variado respecto al del año anterior. La Sociedad goza de un régimen especial de tributación en el Impuesto sobre Sociedades, establecido en la Ley 46/1984, de 26 de diciembre y en la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, modificadas parcialmente por las leyes de presupuestos posteriores. Sus principales características son:
  - a) El tipo de gravamen es del 1% desde el 1 de enero de 1991.
  - b) Exención del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, excepto en las reducciones de Capital.
  - c) No existen provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios así como sobre las contingencias de carácter fiscal y sobre acontecimientos posteriores al cierre que supongan una modificación de los activos y pasivos fiscales registrados.
- El impuesto a pagar a las distintas jurisdicciones fiscales, detallando las retenciones y pagos a cuenta efectuados, tiene el siguiente detalle:

	Aumentos	Disminuciones
BASE IMPONIBLE .....		0
CUOTA IMPUESTO SOCIEDADES.....		0
Retenciones fiscales en la fuente .....	258.048,99	
<b>CUOTAS A DEVOLVER .....</b>		<b>258.048,99</b>

- Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones. Los Administradores estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendrá un efecto significativo en las Cuentas Anuales tomadas en su conjunto.

Tipo de Impuesto	Periodos abiertos a Inspección
Impuesto sobre Sociedades.....	2009 a 2013
I.R.P.F. ....	2009 a 2013
Seguridad Social .....	2009 a 2013

#### 14.2 Otros tributos

- No se han devengado ni satisfecho ningún otro tributo ni a las Comunidades Autónomas ni a las Corporaciones Locales.
- No hay contingencia alguna de carácter fiscal en relación con otros tributos ni en el ejercicio actual ni en los no prescritos.



## NOTA 15. INGRESOS Y GASTOS

### a) Desglose de la cuenta de Sueldos y Cargas Sociales.

Conceptos	2013	2012
Sueldos empleados.....	95.528,55	101.781,84
Seguros sociales.....	24.959,50	19.898,16
<b>TOTALES .....</b>	<b>120.488,05</b>	<b>121.680,00</b>

### b) Desglose de la cuenta gastos de explotación.

La composición del saldo del epígrafe "Gastos- Otros gastos de explotación- Servicios Exteriores" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, se muestra a continuación:

Conceptos	2013	2012
Comisión de Gestión .....	249.651,48	37.005,18
Atenciones Estatutarias .....	1.096.807,31	1.287.192,69
Servicios Profesionales Auditoria.....	6.217,71	6.066,89
Otros Servicios de Profesionales Independientes .....	1.089,00	21.600,77
Otros Servicios.....	222.091,90	92.592,52
Comisión Depositaria.....	24.171,06	23.087,58
<b>TOTALES .....</b>	<b>1.600.028,46</b>	<b>1.467.545,63</b>

En el epígrafe Servicios Profesionales de Auditoría, se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de Cuentas Anuales de la Sociedad por un importe de 6.217,71 euros incluido impuestos.

- No se han generado ventas de bienes ni prestaciones de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios registrados en la cuenta de ingresos y gastos del ejercicio 2013.
- No existen resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa.

El Consejo de Administración percibirá por sus servicios una retribución anual de gestión que no podrá ser superior al 2,5% sobre el patrimonio social al fin de ejercicio del año anterior. El importe por este concepto ha ascendido a 1.287.192,69 euros al 31 de diciembre de 2012 y a 1.096.807,31 en el ejercicio actual.

La entidad depositaria, tendrá derecho a percibir de la sociedad por sus servicios de depositaria y custodia de valores, una comisión de depósito del 0,05% sobre el patrimonio medio mensual de la Compañía, con un mínimo de 20.000 euros anuales. El importe por este concepto ha ascendido a 23.087,58 euros al 31 de diciembre de 2012 y a 24.171,06 euros en el ejercicio actual.

La Orden de 30 de julio de 1992 del Ministerio de Economía y Hacienda define ciertas funciones de supervisión y vigilancia para las entidades depositarias de las Instituciones de Inversión Colectiva, que incluyen, entre otras:

1. Comprobar que las operaciones realizadas por la sociedad gestora de la sociedad lo han sido en régimen de mercado.

2. Comprobar que las operaciones de la Sociedad cumplen con los requisitos, coeficientes, criterios y limitaciones que establecen los artículos 36 y siguientes del Reglamento de la Ley 35/2003 y demás normativa aplicable. El Depositario deberá verificar que los activos de la Sociedad se han invertido de acuerdo con la vocación inversora definida por la Sociedad en el folleto, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 30.2 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.
3. Supervisar los criterios, fórmulas y procedimientos utilizados por la sociedad gestora para el cálculo del valor teórico y liquidativo de las acciones de la compañía.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores aprueba, con fecha 25 de marzo de 2011 la Circular 3/2011, sobre el contenido de información semestral de cumplimiento de la función de vigilancia y supervisión de los depositarios de IIC. Circular con la que se regula la comunicación a la CNMV de las incidencias detectadas por el depositario en el ejercicio de sus funciones.

#### NOTA 16. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

#### NOTA 17. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

La Sociedad no otorga retribuciones a largo plazo al personal, de aportación o prestación definida.

#### NOTA 18. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

No existen acuerdos de transacciones basados en instrumentos de patrimonio a lo largo del ejercicio.

#### NOTA 19. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

No existen subvenciones, donaciones ni legados recibidos en el Balance.

#### NOTA 20. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

La Sociedad no ha efectuado combinaciones de negocios en el ejercicio actual ni en el precedente.

#### NOTA 21. NEGOCIOS CONJUNTOS

La Sociedad no posee negocios conjuntos ni compromiso de inversión de capital, que haya asumido en relación con su participación en negocios conjuntos, así como su parte de los compromisos de inversión de capital asumidos conjuntamente con otros partícipes, y su participación en los compromisos de inversión de capital asumidos por los propios negocios conjuntos.

## NOTA 22. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS

La Sociedad no posee activos no corrientes mantenidos para la venta ni ha realizado operaciones interrumpidas ni en el presente ejercicio ni en el precedente.

## NOTA 23. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 18 de febrero de 2013 el Consejo de Administración acordó la entrega de un dividendo activo a cuenta del ejercicio de 2014, por importe de 0,25 euros por acción, que se hará efectivo el 29 de marzo de 2014.

## NOTA 24. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

La información sobre operaciones con partes vinculadas de la Sociedad se recoge en los siguientes cuadros:

Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2012	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes	Empresas asociadas	Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas
Dividendos y otros beneficios distribuidos						107.966,48	
Garantías y avales recibidos							
Garantías y avales prestados							
Remuneración e indemnizaciones						1.287.192,69	
Aportac. a planes de pens. y seguros de vida							
Prestac. a compensar con instrumentos financieros propios							

Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2013	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes	Empresas asociadas	Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas
Dividendos y otros beneficios distribuidos						136.839,22	
Garantías y avales recibidos							
Garantías y avales prestados							
Remuneración e indemnizaciones						1.096.805,31	
Aportac. a planes de pens. y seguros de vida							
Prestac. a compensar con instrumentos financieros propios							

Conforme a lo establecido en los Estatutos Sociales de la Sociedad, los miembros del Consejo de Administración percibirán una retribución en metálico que no podrá ser superior al 2,5% del patri-

monio social a 31 de diciembre del año anterior, en consecuencia y por acuerdo de dicho Órgano, la retribución al Consejo en el presente ejercicio ha sido del 2,5% del patrimonio social del año 2012 y asciende a la cantidad de 1.096.807,31 euros.

El importe bruto de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase, en el curso del ejercicio a los miembros del Órgano de Administración, ha sido de 1.287.192,69 euros en el 2012, y de 1.096.807,31 euros en el 2013.

El Consejo de Administración no disfruta de anticipos o créditos concedidos, avalados o garantizados por la Sociedad.

Durante el presente ejercicio, los miembros del Órgano de Administración no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo, operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Los importes recibidos por los miembros del órgano de administración de la Sociedad son los siguientes:

Importes recibidos por los miembros de los órganos de Administración	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	1.096.807,31	1.287.192,69
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:		
3. Primas de seguro de vida, de las cuales:		
4. Indemnizaciones por cese		
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio		
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:		

En cumplimiento de lo establecido en la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las Sociedades de Capital, se detallan las siguientes participaciones efectivas que los Administradores poseen directa e indirectamente, junto con los cargos y funciones que ostenta en las mismas al 31 de diciembre de 2013, en sociedades con el mismo, análogo o complementario genero de actividad que la desarrollada por la Sociedad.

Administrador	Razón Social de la Sociedad en la que participa	Objeto Social de la Sociedad en la que participa	Porcentaje de participación	Cargos o funciones que ejerce	Otra información de realización de funciones o cargos por cuenta propia o ajena
<b>D. Matías Rodríguez Inciarte</b>	Cueto Calero, Sicav	IIC	74,08281		
<b>D. Matías Rodríguez Inciarte</b>	B Santander	Ent. Financiera		Vicepresidente 2	
<b>D. Matías Rodríguez Inciarte</b>	Compañía Omel			Consejero	
<b>D. Matías Rodríguez Inciarte</b>	Unión Ctos Inmobil.	Financiera		Presid. Consejo	
<b>D. Matías Rodríguez Inciarte</b>	Financiera el Corte Inglés	Ent. Financiera		Consejero	
<b>D. Matías Rodríguez Inciarte</b>	Sanitas S.A. Seguros	Seguros		Consejero	

#### NOTA 25. OTRA INFORMACIÓN

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal de la Sociedad, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

Distribución del personal de la Sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexo

	Hombres total		Mujeres total		Total	
	Ejerc. 2013	Ejerc. 2012	Ejerc. 2013	Ejerc. 2012	Ejerc. 2013	Ejerc. 2012
Consejeros	5	5			5	5
Altos directivos (no consejeros)						
Resto de personal de dirección de las empresas						
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo						
Empleados de tipo administrativo	1	2			1	2
Comerciales, vendedores y similares						
Resto de personal cualificado	1	1			1	1
Trabajadores no cualificados						
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>7</b>	<b>8</b>			<b>7</b>	<b>8</b>

Los honorarios percibidos en el ejercicio 2013 por los auditores de cuentas y de las sociedades pertenecientes al mismo grupo de sociedades a la que perteneciese el auditor, o sociedad con la que el auditor esté vinculado por propiedad común, gestión o control, por otras sociedades del grupo a la Sociedad FINANCIERA PONFERRADA, S.A. (SICAV), ascendieron a 6.217,71 euros, IVA incluido, según el siguiente desglose:

Honorarios del auditor en el ejercicio	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Honorarios cargados por auditoría de cuentas (IVA incluido)	6.217,71	6.066,89
Honorarios cargados por otros servicios de verificación		
Honorarios cargados por servicios de asesoramiento fiscal		
Otros honorarios por servicios prestados		
<b>Total</b>	<b>6.217,71</b>	<b>6.066,89</b>

NOTA 26. INFORMACIÓN SEGMENTADA

Por el tipo de actividad desarrollada por la Sociedad no existe distribución de la cifra de negocios de la Compañía por categoría de actividades, ni por mercados geográficos.

# INFORME DE GESTIÓN

2013 ha sido un año positivo para las Bolsas, especialmente para la española, que partían de unas valoraciones muy bajas y se han visto favorecidas por una mejora del crecimiento económico y por el continuado apoyo de las políticas expansivas de los Bancos Centrales. Las Bolsas de países emergentes sin embargo, fueron una excepción, y muchas de ellas incurrieron en pérdidas en el año, lastradas por una desaceleración de sus economías.

Estados Unidos ha sido el país que ha encabezado esta estabilización de las economías desarrolladas. Los datos económicos y los resultados de las compañías siguieron mejorando a lo largo del año y finalmente la Reserva Federal optó por iniciar una retirada progresiva de estímulos. Para entonces, esta actuación ya era más que esperada y la economía americana mostraba signos de estabilidad suficientes como para que las Bolsas no se resintieran demasiado y terminaran el año con una rentabilidad del 29,6%.

Para Europa, 2013 también fue un año de estabilización económica. En este sentido, España destacó especialmente, con la prima estrechándose significativamente y un aumento exponencial del interés de inversores internacionales por los activos españoles, tanto de renta fija como de Bolsa.

Esta última partía de unas valoraciones más bajas que la media europea y tuvo una rentabilidad en el año de 21,42% mientras que la renta variable europea cerró el año con un 17,95%. Pese a que parece que esta incipiente estabilización podría consolidarse en 2014, la inflación, el crecimiento económico, y las altas tasas de paro en los países periféricos, siguen siendo problemas a tener en cuenta.

Por su parte Japón inició un agresivo programa de estímulo conocido como “Abenomics” fundamentado principalmente sobre tres herramientas: Política monetaria, estímulo fiscal y reformas estructurales. El programa se materializó en una inmediata depreciación del Yen que disparó las expectativas de beneficios de las compañías japonesas, lo cual a su vez se tradujo en movimientos alcistas de la Bolsa japonesa que cerró el año con una rentabilidad del 51%.

Los emergentes fueron sin duda la gran decepción del año; al contrario que en los países más desarrollados, las Bolsas de estos países cayeron un 5% en el año lastradas por unos datos que apuntaban hacia una desaceleración de sus economías, y por los rumores de retirada de estímulos de la Reserva Federal que nos acompañaron a lo largo del año, y tuvieron un impacto especialmente negativos en estos países.

En definitiva, a excepción de lo que hemos visto en países emergentes, 2013 fue un año muy positivo para las Bolsas. No lo fue sin embargo para otras clases de activo: en renta fija, los bonos convertibles y los de alta rentabilidad publicaron buenos resultados, pero otros activos como los bonos de gobierno o el oro, que son tradicionalmente considerados como “seguros”, registraron rentabilidades negativas (-4% en el caso del bono de gobierno americano y -28% en el caso del oro), lo cual pone de manifiesto la importancia de una gestión activa.

En este contexto “FIPONSA” ha ido reduciendo progresivamente su exposición en la parte de Bolsa española, en favor de compañías internacionales con una exposición por ventas más global. A día de hoy la SICAV tiene posiciones en compañías de más de 12 países y en todos los sectores. A pesar de esta mayor diversificación geográfica seguimos manteniendo un importante componente de Bolsa española en cartera, que a cierre del año 2013 se situaba en el 23,04% y actualmente en el 22,72%.

Por otra parte, también se han añadido a la cartera algunas posiciones de Renta Fija con el objetivo de maximizar la relación rentabilidad/riesgo y de obtener ingresos recurrentes extra, para la liquidez no invertida en Bolsa, en especial en el entorno actual de tipos de interés cercanos a cero y ausencia de remuneración atractiva en depósitos o instrumentos del mercado monetario. En este sentido, el nuevo equipo de gestión tiene una acreditada experiencia buscando y analizando emisiones de deuda (tanto españolas como extranjeras) que pueden suponer muy buenas oportunidades de inversión.

La cartera también se ha gestionado activamente desde el punto de vista de la divisa, dado que una inversión más global, requiere ganar una mayor exposición a divisas internacionales (principalmente dólares, francos suizos y libras esterlinas).

Adicionalmente, y como complemento a nuestro proceso de inversión en compañías, hemos intensificado la gestión activa del riesgo a través de estrategias de diversificación y de uso de derivados. Los derivados permiten implementar estrategias de protección parcial de cartera y de obtención de ingresos adicionales alrededor de una posición.

A lo largo de 2013 funcionaron especialmente bien nuestras apuestas en compañías financieras y de telecomunicaciones, mientras que algunas de nuestras apuestas en tecnológicas y compañías de consumo discrecional lastraron los resultados. Regionalmente, nuestra apuesta por la recuperación de Europa, especialmente de países periféricos, también contribuyó positivamente a la rentabilidad de la cartera.

“FIPONSA” acabó el año 2013 con una remuneración total para el accionista del 15,74% cifra que agrega los beneficios totales de la Sociedad y los dividendos repartidos a los accionistas.

### **Evolución de los Índices Bursátiles**

<b>ÍNDICES</b>	<b>Variación % Año 2013</b>	<b>Variación % acumulada desde 2008</b>
MSCI World	24,1%	80,5%
Frankfurt	25,5%	98,6%
París	18,0%	33,5%
Milán	16,6%	-2,5%
Euro Stoxx 50	18,0%	27,0%
Londres	14,4%	52,2%
Dow Jones	26,5%	88,9%
Nasdaq 100	35,0%	196,5%
Ibex 35	21,4%	7,8%
MSCI Emerging Markets Index	-5,0%	76,8%



VALORES MAS SIGNIFICATIVOS DE FIPONSA DESDE 1970 A 2013 (en miles de euros)

Ejercicio	Capital Social	Patrimonio	Beneficio neto	Dividendos distribuidos		Entregas patrimoniales	Total percibido por los accionistas
				Importe	% Beneficio pagado PAY-OUT		
1970	1.202,02	3.300,90	1.149,12	-	-		-
1971	1.202,02	4.461,48	561,45	72,12	12,85		72,12
1972	1.454,45	5.899,72	635,81	101,81	16,01		101,81
1973	1.745,34	6.105,71	953,62	127,99	13,42		127,99
1974	1.923,24	6.301,08	1.321,52	148,52	11,24		148,52
1975	2.163,64	6.657,23	648,91	173,09	26,67		173,09
1976	2.163,64	5.392,27	345,42	190,40	55,12		190,40
1977	2.163,64	3.898,01	319,94	173,09	54,10		173,09
1978	2.163,64	3.697,14	473,09	194,73	41,16		194,73
1979	2.163,64	3.530,21	444,51	208,27	46,85		208,27
1980	1.923,24	4.392,19	697,75	211,56	30,32		211,56
1981	1.923,24	5.447,84	1.002,00	250,02	24,95		250,02
1982	1.923,24	5.732,37	1.092,94	269,25	24,64		269,25
1983	1.923,24	7.858,97	1.579,44	288,49	18,27		288,49
1984	1.833,09	11.640,04	1.899,35	296,38	15,60		296,38
1985	1.742,94	14.905,92	1.735,30	362,87	20,91		362,87
1986	1.700,86	24.461,80	8.400,87	400,86	4,77		400,86
1987	1.622,73	25.387,60	5.186,72	404,71	7,80		404,71
1988	1.562,63	32.082,43	7.246,56	486,93	6,72		486,93
1989	1.502,53	37.506,13	4.909,43	901,52	18,36		901,52
1990	2.253,80	34.134,17	2.607,88	1.361,68	52,21		1.361,68
1991	2.464,15	41.035,74	5.002,56	1.365,57	27,30		1.365,57
1992	2.464,15	41.517,38	2.943,84	813,17	27,62		813,17
1993	4.928,30	52.743,75	6.684,23	820,07	12,27	(1) 738,00	1.558,07
1994	4.928,30	52.356,89	5.925,40	1.702,93	28,74	(2) 721,60	2.424,53
1995	4.928,30	57.968,73	5.105,99	2.154,23	42,19		2.154,23
1996	3.942,64	71.843,19	8.645,69	1.763,98	20,40	(3) 984,00	2.747,98
1997	2.956,98	87.247,86	7.639,39	2.249,80	29,45	(3) 984,00	3.233,80
1998	2.464,15	105.487,49	11.027,92	2.426,69	22,00	(4) 492,00	2.918,69
1999	13.530,00	108.442,26	10.363,24	2.028,30	19,57	(5) 1.230,00	3.258,30
2000	(7) 10.516,50	107.226,94	14.831,54	725,24	4,89	(6) 2.337,00	3.062,24
2001	7.790,00	105.596,36	7.421,06	756,92	10,20	(8) 2.726,50	3.483,42
2002	4.674,00	92.360,47	952,27	514,12	53,99	(9) 3.116,00	3.630,12
2003	(10) 4.470,00	101.139,27	13.487,55	2.776,00	20,58		2.776,00
2004	4.470,00	115.214,81	12.781,02	3.122,75	24,43		3.122,75
2005 (11)	4.470,00	121.594,82	12.697,04	5.917,06	46,60		5.917,06
2006 (12)	4.470,00	144.978,26	26.908,14	3.788,33	14,08		3.788,33
2007	4.470,00	128.196,89	19.553,48	4.829,42	24,70		4.829,42
2008	4.470,00	75.936,96	-24.064,14	2.743,73			2.743,73
2009 (13)	4.470,00	77.660,55	13.615,51	2.589,62	21,00		2.589,62
2010 (14)	4.470,00	63.870,77	-9.297,03	2.636,71			2.636,71
2011	4.470,00	51.487,64	-5.148,37	1.833,73			1.833,73
2012 (15)	4.470,00	44.197,90	-922,40	1.049,30			1.049,30
2013 (16)	4.470,00	47.887,19	6.968,71	1.512,57	21,71		1.512,57
<b>TOTALES</b>				<b>56.744,53</b>		<b>13.329,10</b>	<b>70.073,63</b>

- (1) Devolución Prima de Emisión a razón de 0,45 euros/título  
(2) Devolución Prima de Emisión a razón de 0,44 euros/título  
(3) Reducción de Capital con devolución de aportaciones 0,60 euros/título  
(4) Reducción de Capital con devolución de aportaciones 0,30 euros/título  
(5) Reducción de Capital con devolución de aportaciones 0,75 euros/título  
(6) Reducción de Capital con devolución de aportaciones 1,50 euros/título  
(7) Incluye la amortización, con cargo a Reservas de libre disposición de 82.000 acciones propias en autocartera con la correspondiente reducción de Capital en 0,55 millones de euros,  
(8) Reducción de Capital con devolución de aportaciones 1,75 euros/título  
(9) Reducción de Capital con devolución de aportaciones 2,00 euros/título  
(10) Incluye la amortización, con cargo a Reservas de libre disposición de 68.000 acciones propias en autocartera con la correspondiente reducción de Capital en 204.000 euros  
(11) Transformación en SICAV, por imperativo legal y acuerdo de la Junta General de accionistas celebrada el 31 de mayo.  
(12) Entrega de acciones liberadas de autocartera: 1x10 el 4 de marzo.  
(13) Entrega de acciones liberadas de autocartera: 1x20 el 21 de marzo y 1x5 el 19 de septiembre.  
(14) Entrega de acciones liberadas de autocartera: 1x9 el 11 de septiembre y 1x10 el 11 de diciembre.  
(15) Entrega de acciones liberadas de autocartera: 1x5 el 11 de noviembre.  
(16) Entrega de acciones liberadas de autocartera: 1x20 el 06 de julio.

## CONCLUSIONES

2013 ha sido, en general, un año muy positivo para las Bolsas internacionales, por el contrario, activos como la deuda soberana o el oro, tradicionalmente considerados “conservadores” finalizaron el año con rentabilidades negativas, poniendo de manifiesto la importancia de una gestión activa.

Desde el punto de vista macroeconómico, 2014 ofrece unas perspectivas alentadoras. Esperamos que la recuperación económica global, liderada por los países más desarrollados, continúe a un ritmo ligeramente superior al que hemos visto en 2013.

En Estados Unidos, las políticas monetarias no ortodoxas como el conocido Tapering, deberían ir desapareciendo a medida que mejoran los datos económicos y se asimilan los recortes en el gasto público.

En Europa, la deflación, el crecimiento del crédito, y la tasa de desempleo de algunos países como España siguen siendo riesgos a tener en cuenta; sin embargo, esperamos que los datos económicos y los beneficios de las compañías continúen mejorando, impulsados por la política expansiva del Banco Central Europeo y por una mejora de la confianza de inversores y consumidores. Adicionalmente, en 2014 podríamos ver avances significativos en el proceso de unión bancaria lo cual jugaría a favor de nuestra idea de una mayor convergencia entre los países de la Unión Europea.

Por su parte, las economías emergentes, que en los últimos años habían liderado el crecimiento mundial, se han visto obligadas a reducir sus expectativas para 2014 ante un empeoramiento significativo de los datos económicos. La necesidad de reformas, el riesgo geopolítico, o la volatilidad de sus divisas, son algunos de los factores que nos mantienen alejados de estas compañías. Esperamos volatilidad en 2014.

En este contexto macroeconómico, esperamos que las Bolsas de los países más desarrollados vuelvan a ser el activo ganador. Si bien es cierto que ya no partimos de unas valoraciones tan atractivas, y que no esperamos que las rentabilidades de este año igualen a las del año anterior, sí creemos que podremos ver una tendencia al alza en los precios fruto de una notable mejora de los beneficios de las compañías.

Por último, cabe destacar que esperamos que la reciente caída en las correlaciones se mantenga a lo largo de todo el año. En estas circunstancias, los mercados financieros dejarían de moverse al unísono orquestados por movimientos macroeconómicos y empezariamos a ver mayores divergencias a nivel regional, sectorial, y por compañía. Por esta razón, un proceso de inversión sólido y consistente seguirá constituyendo un pilar imprescindible de nuestra gestión.

DILIGENCIA, que levanta el Secretario del Consejo de Administración, para dejar constancia de que tras la aprobación de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, en la sesión de dieciocho de febrero de dos mil catorce, todos los miembros del Consejo de Administración, han procedido a suscribir los mismos,

## DE LO QUE DOY FE

Madrid, a dieciocho de febrero de dos mil catorce,  
El Secretario del Consejo  
Francisco Gil Cuartero

 **FIPONSA** FINANCIERA PONFERRADA, S.A.