

ALBUS, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 e
Informe de gestión del ejercicio 2014

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de InverCaixa Gestión S.G.I.I.C., S.A.U:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo ALBUS, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, 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 ALBUS, FONDO DE INVERSIÓN, 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 del Fondo tomadas en su conjunto.

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



Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del fondo ALBUS, FONDO DE INVERSI3N a 31 de diciembre de 2014, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Paloma Gaspar Marzo

22 de abril de 2015



ALBUS, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 e informe de gestión del ejercicio 2014.



CLASE 8.^a



OL4806267

ALBUS, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	978 627 153,66	626 328 849,15
Deudores	8 429 928,59	4 864 770,95
Cartera de inversiones financieras	926 118 544,02	590 218 004,44
Cartera interior	85 798 300,59	126 412 307,57
Valores representativos de deuda	39 265 286,40	118 812 753,05
Instrumentos de patrimonio	46 533 014,19	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	7 599 554,52
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	839 852 450,32	461 876 708,45
Valores representativos de deuda	118 716 887,21	66 067 923,72
Instrumentos de patrimonio	352 035 020,11	239 139 140,54
Instituciones de Inversión Colectiva	369 094 811,12	156 669 644,19
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	5 731,88	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	467 793,11	1 928 988,42
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	44 078 681,05	31 246 073,76
TOTAL ACTIVO	978 627 153,66	626 328 849,15

CLASE 8.^a

OL4806268

ALBUS, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	977 117 356,84	625 141 286,79
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	977 117 356,84	625 141 286,79
Capital	-	-
Partícipes	919 755 244,66	566 177 821,78
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	57 362 112,18	58 963 465,01
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 509 796,82	1 187 562,36
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 504 064,94	1 187 562,36
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5 731,88	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	978 627 153,66	626 328 849,15
CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-



CLASE 8.ª



OL4806269

ALBUS, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	463,07
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(6 921 516,42)	(4 448 144,58)
Comisión de gestión	(5 844 672,16)	(3 201 006,84)
Comisión de depositario	(495 129,17)	(269 665,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(581 715,09)	(977 472,42)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(6 921 516,42)	(4 447 681,51)
Ingresos financieros	15 511 843,00	11 229 683,57
Gastos financieros	(10,10)	(128,20)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(8 078 758,41)	23 072 545,02
Por operaciones de la cartera interior	(686 796,91)	(2 320 532,73)
Por operaciones de la cartera exterior	(7 391 961,50)	25 393 077,75
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	764 584,42	(28 199,83)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	56 667 129,34	29 738 526,07
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	5 121 623,15	6 089 592,83
Resultados por operaciones de la cartera exterior	52 342 744,47	22 956 380,92
Resultados por operaciones con derivados	(1 132 416,20)	381 294,75
Otros	335 177,92	311 257,57
Resultado financiero	64 864 788,25	64 012 426,63
Resultado antes de impuestos	57 943 271,83	59 564 745,12
Impuesto sobre beneficios	(581 159,65)	(601 280,11)
RESULTADO DEL EJERCICIO	57 362 112,18	58 963 465,01

ALBUS, 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	57 362 112,18
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	57 362 112,18

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2013	566 177 821,78	-	-	58 963 465,01	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	566 177 821,78	-	-	58 963 465,01	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	57 362 112,18	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	58 963 465,01	-	-	(58 963 465,01)	-	-
Operaciones con participes	394 684 105,85	-	-	-	-	-
Suscripciones	(100 070 147,98)	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	919 755 244,66	-	-	57 362 112,18	-	-
						977 117 356,84



CLASE 8.ª



OL4806270

ALBUS, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	58 963 465,01
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	58 963 465,01

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	306 003 228,27	-	-	26 416 574,46	-	-	332 419 802,73
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	306 003 228,27	-	-	26 416 574,46	-	-	332 419 802,73
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	58 963 465,01	-	-	58 963 465,01
Aplicación del resultado del ejercicio	26 416 574,46	-	-	(26 416 574,46)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	302 149 761,54	-	-	-	-	-	302 149 761,54
Reembolsos	(68 391 742,49)	-	-	-	-	-	(68 391 742,49)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	566 177 821,78	-	-	58 963 465,01	-	-	625 141 286,79



CLASE 8.ª



OL4806271



CLASE 8.ª



OL4806272

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

ALBUS, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 17 de marzo de 2009. Tiene su domicilio social en Avenida Diagonal 621-629, Barcelona.

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 3 de abril de 2009 con el número 4.121.

El Fondo se encuentra inscrito en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012.

La Sociedad Gestora del Fondo creó clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Platinum: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Extra: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

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 y administración del Fondo está encomendada a Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad perteneciente al grupo "la Caixa". La Entidad Depositaria del Fondo es Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.



CLASE 8.^a



0L4806273

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(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, 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 Mobiliaria (F.I.M) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- 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, 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 pignorararse 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 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.



CLASE 8.ª



OL4806274

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- 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.

Según el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

El Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones gestión, depósito, suscripción y reembolso durante 2014 y 2013 tal y como se detalla a continuación:

	Extra	Platinum
Comisión de Gestión	0,875%	0,60%
Comisión de Depósito	0,075%	0,05%
Comisión de Suscripción	2,50%	2,50%

Durante el ejercicio 2014 y 2013, la Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas del 2,5%, con excepción del primer día hábil de cada mes en el que no se aplicará esta comisión.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 150.000 euros para la clase Extra y de 1.000.000 euros para la clase Platinum.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Extra y de 1.000.000 euros para la clase Platinum, y en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. El importe de inversión mínima a mantener para la clase Platinum no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 16 de marzo de 2012.



CLASE 8.ª



0L4806275

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 0 euros a 31 de diciembre de 2014 y a 463,07 euros a 31 de diciembre de 2013.

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.

Los principales riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo que, en todo caso, con objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora, son los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad semanal, probabilidad del 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.



CLASE 8.^a

ANEXO 8



0L4806276

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

Es por este motivo por el que, desde una doble perspectiva, se establecen mecanismos de control tanto previos a la inversión, como posteriores a la misma, que garantizan o limitan hasta niveles razonables el riesgo de liquidez que pueden asumir las carteras gestionadas:

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.
- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - Riesgo en activos de renta fija: La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
 - Riesgo de tipo de interés: derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
 - Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.



CLASE 8.^a



OL4806277

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones que pueden experimentar los tipos de cambio.
- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica en términos de VaR el cual nos indica cual es la pérdida máxima esperada de una cartera, con una probabilidad determinada y un horizonte temporal definido.

Estos cálculos se hacen con una periodicidad diaria, empleando la metodología paramétrica y asignando los siguientes parámetros:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.94$)
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo: Renta Variable, Renta Fija (Tipos de Interés + Spread) y Tipos de Cambio. Adicionalmente, su cálculo se obtiene por las otras dos metodologías como son la histórica y Monte Carlo.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.



CLASE 8.^a



OL4806278

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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.

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 2014 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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.



CLASE 8.ª



0L4806279

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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 2014 y 2013.

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.



CLASE 8.^a



OL4806280

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0L4806281

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.



CLASE 8.ª



OL4806282

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- 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.

- 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.2ª) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 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.



CLASE 8.ª



OL4806283

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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".

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.



CLASE 8.ª

ESTADO



OL4806284

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

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

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

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



CLASE 8.^a



OL4806285

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



OL4806286

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

k) Moneda extranjera

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

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

l) 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.

m) 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.



CLASE 8.^a



0L4806287

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

n) 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.

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 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas deudoras	5 535 761,67	4 420 786,89
Operaciones pendientes de liquidar	2 894 166,92	443 984,06
	<u>8 429 928,59</u>	<u>4 864 770,95</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 recoge, principalmente, los importes pendientes de cobro por operaciones de venta de valores y por cobro de dividendos.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	5 535 761,67	3 589 497,14
Hacienda Pública deudora ejercicio anterior	-	831 289,75
	<u>5 535 761,679</u>	<u>4 420 786,89</u>



CLASE 8.^a



OL4806288

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

El capítulo de "Hacienda Pública deudora ejercicio anterior" a 31 de diciembre de 2013 recoge, principalmente, el importe de las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario en el ejercicio 2012 y que fueron recogidas en la presentación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2012.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas acreedoras	815 416,79	774 725,51
Otros	688 648,15	412 836,85
	<u>1 504 064,94</u>	<u>1 187 562,36</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	234 257,14	173 445,40
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	581 159,65	601 280,11
	<u>815 416,79</u>	<u>774 725,51</u>

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

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

CLASE 8.^a

OL4806289

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(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 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	85 798 300,59	126 412 307,57
Valores representativos de deuda	39 265 286,40	118 812 753,05
Instrumentos de patrimonio	46 533 014,19	-
Depósitos en Entidades de Crédito		7 599 554,52
Cartera exterior	839 852 450,32	461 876 708,45
Valores representativos de deuda	118 716 887,21	66 067 923,72
Instrumentos de patrimonio	352 035 020,11	239 139 140,54
Instituciones de Inversión Colectiva	369 094 811,12	156 669 644,19
Derivados	5 731,88	-
Intereses de la cartera de inversión	467 793,11	1 928 988,42
	926 118 544,02	590 218 004,44

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 2014 y 2013, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014	2013
Cuentas corrientes en el Depositario	30 346 269,10	578 774,71
Otras cuentas corrientes	13 732 411,95	30 667 299,05
	44 078 681,05	31 246 073,76

Durante los ejercicios 2014 y 2013 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.



CLASE 8.^a



OL4806290

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, recoge los saldos mantenidos en CaixaBank, S.A.

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 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Platinum	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>459 524 045,03</u>	<u>374 389 306,78</u>
Número de participaciones emitidas	<u>54 429 790,42</u>	<u>47 604 669,88</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,44</u>	<u>7,86</u>
Número de partícipes	<u>288</u>	<u>244</u>

Clase Extra	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>517 593 311,81</u>	<u>250 751 980,01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>68 264 883,67</u>	<u>35 396 290,38</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,58</u>	<u>7,08</u>
Número de partícipes	<u>2 089</u>	<u>1.008</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 y 2013 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



OL4806291

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado 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.

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que 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.^a



OL4806292

ALBUS, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

10. 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. 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 el Depositario.

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 2014 y 2013, asciende a 5 miles de euros, en ambos ejercicios.

11. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2014 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

ALBUS, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	6 284 138,63	30 772,16	6 990 756,62	706 617,99
BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	3 864 985,28	5 209,10	4 274 812,98	409 827,70
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2017-01-31	EUR	17 348 659,98	381 358,35	17 286 203,29	(62 456,69)
TOTALES Deuda pública		27 497 783,89	417 339,61	28 551 772,89	1 053 989,00
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA 4.375 2015-01-28	EUR	5 299 839,59	124 940,96	5 298 366,99	(1 472,60)
CEDULAS HIPOTEC. INCG BANCO, S.A. 4.375 2019-01-23	EUR	5 409 796,61	194 976,92	5 415 146,52	5 349,91
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		10 709 636,20	319 917,88	10 713 513,51	3 877,31
Acciones admitidas cotización					
DERECHOS BBVA	EUR	173 915,00	-	172 171,49	(1 743,51)
ACCIONES REE	EUR	21 324 449,95	-	23 303 328,68	1 978 878,73
ACCIONES BBVA	EUR	25 843 441,06	-	23 057 514,02	(2 785 927,04)
TOTALES Acciones admitidas cotización		47 341 806,01	-	46 533 014,19	(808 791,82)
TOTAL Cartera Interior		85 549 226,10	737 257,49	85 798 300,59	249 074,49



CLASE 8.^a
INSTRUMENTAL



OL4806293

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL4806294

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS ITALY 1.5 2019-08-01	EUR	17 827 846,42	82 252,18	17 880 736,17	52 889,75
BONOS ITALY 3.75 2016-04-15	EUR	29 637 787,55	(395 513,00)	29 819 388,38	181 600,83
BONOS ITALY 3 2015-04-15	EUR	31 889 682,86	(151 135,64)	31 897 353,26	7 670,40
TOTALES Deuda pública		79 355 316,83	(464 396,46)	79 597 477,81	242 160,98
Renta fija privada cotizada					
BONOS SANTANDER CB ASI 1 2016-06-10	EUR	2 407 680,78	11 295,36	2 418 102,34	10 421,56
BONOS ENAGAS FINANCI 2.5 2022-04-11	EUR	1 217 422,68	20 245,02	1 318 837,61	101 414,93
BONOS BPE FINANCI 2.875 2016-05-19	EUR	6 698 817,51	81 691,10	6 783 505,94	84 688,43
BONOS TELEFONICA SAU 3.961 2021-03-26	EUR	3 120 184,78	78 652,92	3 549 264,34	429 079,56
BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	3 083 204,74	80 430,86	3 360 200,10	276 995,36
BONOS GLENCORE FIN EU 4.125 2018-04-03	EUR	3 208 879,39	35 157,49	3 365 338,20	156 458,81
BONOS SANTANDER INTL 3.381 2015-12-01	EUR	11 426 577,40	(163 825,55)	11 488 753,50	62 176,10
BONOS PERNOD 4.875 2016-03-18	EUR	6 776 280,87	51 284,88	6 835 407,37	59 126,50
TOTALES Renta fija privada cotizada		37 939 048,15	194 932,08	39 119 409,40	1 180 361,25
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES INGGROEP	EUR	25 392 382,04	-	23 601 764,85	(1 790 617,19)
ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	23 816 952,13	-	23 379 035,77	(437 916,36)
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	22 194 121,98	-	22 958 868,37	764 746,39
ACCIONES ENEL	EUR	23 449 024,33	-	23 529 275,62	80 251,29
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	21 955 133,51	-	23 292 776,05	1 337 642,54
ACCIONES VODAFONE	GBP	22 577 209,51	-	23 391 379,77	814 170,26
ACCIONES ZENEC	GBP	22 357 284,61	-	23 589 109,37	1 231 824,76
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	24 508 604,85	-	23 366 576,26	(1 142 028,59)
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	20 207 459,53	-	23 317 893,34	3 110 433,81
ACCIONES BHP BILLITON PL	GBP	27 813 950,65	-	23 827 043,30	(3 986 907,35)
ACCIONES ORANGE SA	EUR	22 450 369,16	-	23 271 174,90	820 805,74
ACCIONES BNP	EUR	23 615 580,22	-	23 821 544,88	205 964,66
ACCIONES AXA	EUR	21 375 732,51	-	23 306 074,11	1 930 341,60
ACCIONES LAFARGE	EUR	24 475 068,37	-	23 705 003,52	(770 064,85)
ACCIONES SIEMENS	EUR	24 005 934,44	-	23 677 500,00	(328 434,44)
TOTALES Acciones admitidas cotización		350 194 807,84	-	352 035 020,11	1 840 212,27

ALBUS, F.I.

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

Acciones y participaciones Directiva				
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	24 586 510,41	-	23 221 797,06
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	101 592 203,16	-	118 794 046,27
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	67 823 111,81	-	76 630 170,61
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	59 859 671,83	-	61 026 036,02
ETF BARCLAYS IRELAN	USD	39 100 144,99	-	39 737 162,56
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	46 926 688,64	-	49 685 598,60
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		339 888 330,84	-	369 094 811,12
TOTAL Cartera Exterior		807 377 503,66	(269 464,38)	839 846 718,44
				32 469 214,78

CLASE 8.^a



OL4806295

ALBUS, F.I.

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

CLASE 8.ª



OL4806296

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
LETRAS TESORO PUBLICO 2014-06-20	EUR	24 650 589,24	187 440,71	24 724 114,70	73 525,46
BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31	EUR	18 763 587,43	88 666,39	18 866 361,83	102 774,40
BONOS TESORO PUBLICO 4 2015-07-30	EUR	17 905 562,52	178 629,11	18 222 744,38	317 181,86
BONOS TESORO PUBLICO 3 2015-04-30	EUR	15 243 854,81	216 055,23	15 451 099,56	207 244,75
BONOS TESORO PUBLICO 3.15 2016-01-31	EUR	3 372 465,74	127 327,07	3 523 457,75	150 992,01
TOTALES Deuda pública		79 936 059,74	798 118,51	80 787 778,22	851 718,48
Renta fija privada cotizada					
BONOS KUTXABANK, S.A 4.4 2016-03-01	EUR	1 526 250,74	48 979,81	1 572 560,87	46 310,13
BONOS SABADELL 2.5 2016-12-05	EUR	1 493 668,84	2 855,47	1 499 215,76	5 546,92
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 019 919,58	51 835,28	3 071 776,63	51 857,05
Emissiones avaladas					
BONOS FADE 17 2.875 2016-09-17	EUR	2 937 296,17	16 659,22	2 969 994,37	32 698,20
TOTALES Emissiones avaladas		2 937 296,17	16 659,22	2 969 994,37	32 698,20
Adquisición temporal de activos					
REPO TESORO PUBLICO 30399966 2014-01-02	EUR	31 983 160,68	266,38	31 983 203,83	43,15
TOTALES Adquisición temporal de activos		31 983 160,68	266,38	31 983 203,83	43,15
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITO SABADELL 3.2 2014-02-08	EUR	1 600 000,00	45 794,07	1 599 935,25	(64,75)
DEPOSITO SABADELL 3.4 2014-01-18	EUR	3 000 000,00	97 173,21	2 999 796,65	(203,35)
DEPOSITO BSAN 3 2014-01-21	EUR	3 000 000,00	84 999,30	2 999 822,62	(177,38)
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 600 000,00	227 966,58	7 599 554,52	(445,48)
TOTAL Cartera Interior		125 476 436,17	1 094 845,97	126 412 307,57	935 871,40

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

CLASE 8.^a

OL4806297

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	3 391 525,21	105 020,38	3 628 556,67	237 031,46
BONOS ORANGE SA 1.875 2018-09-03	EUR	1 290 325,20	8 561,61	1 299 541,31	9 216,11
BONOS ARCELOR 9.375 2016-06-03	EUR	6 548 059,19	17 429,92	6 913 236,86	365 177,67
BONOS GLENCORE FIN EU 4.125 2018-04-03	EUR	4 670 413,53	126 509,73	4 753 986,43	83 572,90
BONOS INTESA SANPAOLO 4.875 2015-07-10	EUR	6 312 723,64	117 943,77	6 330 734,59	18 010,95
BONOS ESB FINANCE LTD 6.25 2017-09-11	EUR	3 219 280,64	(14 502,36)	3 406 567,55	187 286,91
BONOS ELECTRICITE DE 2.75 2023-03-10	EUR	3 951 833,46	93 969,07	3 984 116,41	32 282,95
BONOS BBVA SENIOR FIN 4.375 2015-09-21	EUR	4 017 805,33	40 854,15	4 217 170,51	199 365,18
BONOS CARREFOUR SA 1.75 2019-05-22	EUR	1 469 513,42	15 234,50	1 435 220,66	(34 292,76)
BONOS MORGANSTANLEY 3.75 2017-09-21	EUR	3 106 310,34	6 671,83	3 236 798,31	130 487,97
BONOS BBVA SENIOR FIN 3.625 2014-10-03	EUR	4 007 558,72	30 638,54	4 085 277,62	77 718,90
BONOS AZA SPA 4.5 2019-11-28	EUR	2 875 425,26	1 570,47	3 033 513,31	158 088,05
BONOS INTESA SANPAOLO 2.28 2014-01-29	EUR	1 992 247,93	8 176,97	2 006 671,03	14 423,10
BONOS TELEFONICA SAU 3.961 2021-03-26	EUR	1 806 607,61	53 863,49	1 906 223,53	99 615,92
BONOS TELEFONICA DE FI 1.875 2018-11-22	EUR	1 085 936,09	2 326,82	1 086 516,74	580,65
BONOS TELEFONICA SAU 5.811 2017-09-05	EUR	2 649 102,20	10 528,53	2 887 839,07	238 736,87
TOTALES Renta fija privada cotizada		52 394 667,77	624 797,42	54 211 970,60	1 817 302,83
Emissiones avaladas					
BONOS ICO 2.375 2015-10-31	EUR	4 988 645,30	39 700,07	5 077 365,00	88 719,70
TOTALES Emissiones avaladas		4 988 645,30	39 700,07	5 077 365,00	88 719,70
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS HIPOTEC. BANCO POPOLARE 4.75 2016-03-31	EUR	4 736 295,76	154 603,53	4 738 145,99	1 850,23
CEDULAS HIPOTEC. BANCO POPOLARE 3.25 2015-09-30	EUR	2 038 672,30	15 041,43	2 040 442,13	1 769,83
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		6 774 968,06	169 644,96	6 778 588,12	3 620,06

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

Acciones admitidas cotización				
ACCIONES ALSTOM	EUR	13 734 459,29	-	13 108 513,80
ACCIONES BAYER	EUR	11 538 739,87	-	13 462 803,35
ACCIONES PROSIEBEN SAT1	EUR	12 062 214,26	-	13 791 996,00
ACCIONES BOUYGUES	EUR	10 739 934,83	-	13 219 565,88
ACCIONES LAFARGE	EUR	12 770 049,37	-	13 905 537,36
ACCIONES AXA	EUR	10 632 904,79	-	13 865 333,23
ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	13 174 870,11	-	12 649 509,60
ACCIONES SIEMENS	EUR	10 872 970,22	-	13 380 717,56
ACCIONES BNP	EUR	10 864 587,92	-	13 624 325,00
ACCIONES ERICSSON	SEK	12 603 703,25	-	12 417 798,47
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	12 767 784,13	-	13 636 252,47
ACCIONES RIOTINTO	GBP	11 663 013,93	-	13 617 981,76
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	12 592 943,11	-	12 885 136,45
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	10 283 825,40	-	13 216 659,83
ACCIONES BARCLAYS	GBP	12 230 176,26	-	13 108 372,16
ACCIONES SNAM RETE GAS	EUR	11 980 542,21	-	13 392 525,74
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	12 572 004,19	-	12 660 338,88
ACCIONES VINCI	EUR	11 183 815,76	-	13 195 773,00
TOTALES Acciones admitidas cotización		214 268 538,90	-	239 139 140,54
Acciones y participaciones cotización				
ETF SSGA FUNDS	USD	35 121 824,40	-	38 996 499,28
ETF BLACKROCK FUND	USD	35 890 120,81	-	38 971 938,16
ETF BLACKROCK IE	EUR	34 611 165,91	-	40 325 586,59
ETF BLACKROCK IE	USD	38 376 523,97	-	38 375 620,16
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		143 999 635,09	-	156 669 644,19
TOTAL Cartera Exterior		422 426 455,12	834 142,45	461 876 708,45
				39 450 253,33



CLASE 8.ª



OL4806298



CLASE 8.^a



OL4806299

ALBUS, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Evolución de los Negocios (mercados)

I.1 Factores económicos determinantes: El periodo se ha caracterizado por un crecimiento moderado a nivel global, en un entorno de presiones inflacionistas limitadas, caídas de los precios de las materias primas y políticas monetarias expansivas. Dentro de las economías desarrolladas EEUU ha liderado la recuperación con un crecimiento en el año del 2.5%, mientras que la Zona Euro crecía menos de lo inicialmente esperado, en torno al 1%, y fuertes divergencias geográficas. España ha crecido al 2%, pero Italia ha seguido en recesión. La economía japonesa, dentro de una política monetaria ultra expansiva y reforma fiscal se espera que haya crecido cerca del 1,4%.

Por el contrario las economías emergentes, con fuertes divergencias geográficas, han dado signos de debilidad, lastradas por ralentización del comercio y la inversión mundial, su exceso de capacidad y sus fuertes desequilibrios macroeconómicos. El desplome de los precios de las materias primas, y especialmente del petróleo en la segunda mitad del ejercicio, ha impactado muy negativamente en las economías más ligadas a las mismas, acentuando sus desequilibrios.

Han continuado las políticas monetarias expansivas y los tipos de interés bajos. La Reserva Federal ha finalizado, como se había previsto, en el último trimestre su programa de expansión monetaria, pero ha mantenido los tipos de interés sin cambios, cercanos a cero. El entorno de crecimiento muy moderado y las presiones deflacionistas ha propiciado que el Banco Central Europeo haya reducido el tipo de intervención al 0.05% y la preparación de un programa de expansión monetaria similar al realizado por la autoridad monetaria americana, con el fin de estimular el crecimiento y elevar la inflación.

I.2 Mercado de bonos: Las actuaciones de los bancos centrales han sido el principal condicionante para los mercados de renta fija. La expansión de la liquidez, un crecimiento moderado y las presiones deflacionistas han propiciado la bajada de los tipos de interés en los países desarrollados a zona de mínimos. En Europa, los tesoros alemanes hasta cinco años ofrecían rentabilidades negativas al cierre del ejercicio.

Las actuaciones del BCE, así como la mejora de las expectativas de crecimiento, han permitido una relajación de las primas de riesgo periféricas. En el caso español el bono a 10 años pasaba de 218 a 101 puntos básicos. En conjunto, dentro de los tesoros de los principales países, los periféricos han sido los que mejor comportamiento han tenido.



CLASE 8.^a



OL4806300

ALBUS, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

I.3 Mercados de Crédito: Los activos de crédito han vuelto a tener un buen comportamiento en el ejercicio 2014. El entorno de tipos bajos, la búsqueda de activos con alto devengo de intereses junto con las expectativas de mayor crecimiento y los buenos fundamentales de las compañías han permitido que los diferenciales de crédito se hayan situado en zona de mínimos y a niveles cercanos a los previos al inicio de la crisis de crédito del 2007. Dentro de los activos de crédito, los activos con grado de inversión han tenido el mejor comportamiento relativo. Los activos de grado especulativo (*High yield*) han sufrido una corrección parcial en el último trimestre del ejercicio, principalmente en el mercado americano y derivado del impacto de la caída del precio del petróleo en el sector. Los bonos de los países emergentes han estado sometidos a una gran volatilidad derivada de su dependencia de los flujos de fondos exteriores, sus divergencias en políticas monetarias y desequilibrios macroeconómicos.

I.4 Bolsas: Las condiciones financieras han seguido dando soporte a los índices bursátiles. Los mercados cuyas autoridades monetarias han expandido en mayor medida su balance han sido los más favorecidos. Dentro de los índices bursátiles de las economías desarrolladas, el *S&P 500* alcanzaba máximos históricos revalorizándose el 11.39%, el *Nasdaq* el 13.40% y el *Nikkei* japones el 7.12%. Los mercados europeos presentaban peor comportamiento, lastrados tanto por las dudas que presentaba su economía, como por la debilidad de los resultados empresariales. El *Ibex 35* se revalorizaba el 3.66%, el *Eurostoxx 50* el 1.20%, pero el *CAC* francés caía el 0.54% y el *FTSE 100* perdía el 2.71%. La desaceleración económica y la fortaleza del dólar lastraban los mercados emergentes (*MSCI Emergentes*), que cerraban el año con una pérdida del 4.62%.

I.5 Divisas: Las políticas monetarias también han sido el factor clave para los mercados de divisas. La mayor expansión relativa de la base monetaria americana favoreció la debilidad del dólar durante la primera parte del año. El fin del programa de expansión cuantitativa de la Reserva Federal en el mes de octubre y las expectativas del inicio por parte del BCE de un programa similar cambió la tendencia y provocó que el euro se debilitara de forma muy significativa. La cotización del euro frente al dólar ha pasado del 1,37 al 1,21, con una revalorización del 13.60%. La libra se ha revalorizado frente al euro el 6.91%. Por el contrario el yen se ha mantenido estable, con apenas una revalorización del 0.17%, pero con fuertes movimientos en función de los anuncios de sus respectivos bancos centrales.



CLASE 8.ª



OL4806301

ALBUS, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 11 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 de ALBUS, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2014, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2014.

FIRMANTES:

Asunción Ortega Enciso

Carmen Gimeno Olmos

Olga Roca Casasús

Juan Pedro Bernal Aranda

Victor Manuel Allende Fernández

Jorge Mondéjar López

Jordi Soldevila Gasset