

RENTAPLUS 46, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
informe de gestión del ejercicio 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

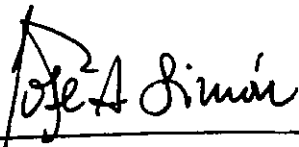
A los Accionistas de Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


José Antonio Simón
Socio - Auditor de Cuentas

10 de abril de 2014

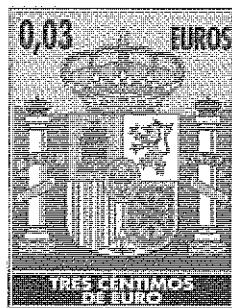


Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/06814
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 18 de junio.

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



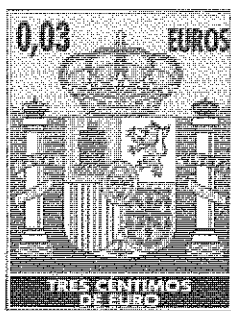
OL6239156

CLASE 8.ª

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 573 053,20	4 447 052,58
Deudores	82 748,97	73 644,92
Cartera de inversiones financieras	4 288 258,36	4 238 742,40
Cartera interior	1 395 799,13	1 295 096,57
Valores representativos de deuda	1 206 446,70	414 583,97
Instrumentos de patrimonio	26 925,55	23 848,90
Instituciones de Inversión Colectiva	162 426,88	155 536,63
Depósitos en Entidades de Crédito	-	701 127,07
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 874 533,52	2 931 272,82
Valores representativos de deuda	216 528,50	-
Instrumentos de patrimonio	471 815,40	302 467,58
Instituciones de Inversión Colectiva	2 186 189,62	2 622 332,11
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	6 473,13
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	17 925,71	12 373,01
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	202 045,87	134 665,26
TOTAL ACTIVO	4 573 053,20	4 447 052,58



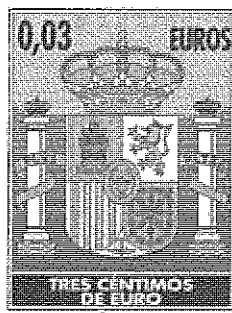
OL6239157

CLASE 8.ª

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 561 512,71	4 434 597,37
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 561 512,71	4 434 597,37
Capital	5 110 236,00	5 110 236,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	(18 126,57)	(18 123,01)
Reservas	106 527,66	106 527,66
(Acciones propias)	(289 247,60)	(289 245,75)
Resultados de ejercicios anteriores	(474 797,53)	(775 176,09)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	126 920,75	300 378,56
(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	11 540,49	12 455,21
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 903,80	10 939,26
Pasivos financieros	-	-
Derivados	636,69	1 515,95
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 573 053,20	4 447 052,58
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	624 000,80	870 322,05
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	81 471,14
Compromisos por operaciones cortas de derivados	624 000,80	788 850,91
Otras cuentas de orden	10 285 304,39	10 594 151,37
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	9 889 764,00	9 889 764,00
Pérdidas fiscales a compensar	395 540,39	704 387,37
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	10 909 305,19	11 464 473,42



OL6239158

CLASE 8.ª

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(43 733,08)</u>	<u>(54 210,57)</u>
Comisión de gestión	(26 960,27)	(26 957,40)
Comisión de depositario	(5 799,55)	(5 945,03)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 973,26)	(21 308,14)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(43 733,08)	(54 210,57)
Ingresos financieros	47 729,40	92 356,75
Gastos financieros	(22,80)	(5,05)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>46 967,82</u>	<u>145 595,67</u>
Por operaciones de la cartera interior	11 886,79	43 803,33
Por operaciones de la cartera exterior	43 757,14	173 944,99
Por operaciones con derivados	(8 676,11)	(72 152,65)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(5 466,65)	1 187,90
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>81 446,06</u>	<u>115 453,86</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(112,49)	(28 623,30)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	81 044,15	147 639,43
Resultados por operaciones con derivados	514,40	(3 562,27)
Otros	-	-
Resultado financiero	170 653,83	354 589,13
Resultado antes de impuestos	126 920,75	300 378,56
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>126 920,75</u>	<u>300 378,56</u>

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

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

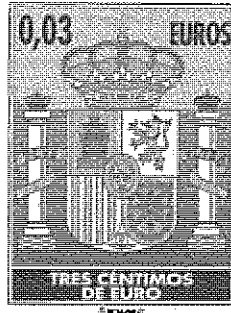
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		126 920,75
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		126 920,75

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	5 110 236,00	(18 123,01)	106 527,66	(289 245,75)	(775 176,09)	-	300 378,56	-	-	4 434 597,37
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5 110 236,00	(18 123,01)	106 527,66	(289 245,75)	(775 176,09)	-	300 378,56	-	-	4 434 597,37
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	126 920,75	-	-	126 920,75
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	300 378,56	-	(300 378,56)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	(3,56)	-	(1,85)	-	-	-	-	-	(5,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5 110 236,00	(18 126,57)	106 527,66	(289 247,60)	(474 797,53)	-	126 920,75	-	-	4 561 512,71



CLASE 8.^a



OL6239159

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

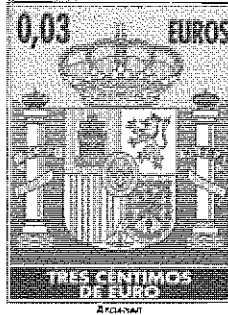
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		300 378,56
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		300 378,56

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

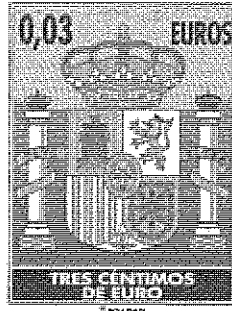
	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5 110 236,00	(17 941,73)	106 495,39	(10 940,95)	(56 597,60)	-	(718 578,49)	-	-	4 412 672,62
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5 110 236,00	(17 941,73)	106 495,39	(10 940,95)	(56 597,60)	-	(718 578,49)	-	-	4 412 672,62
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	300 378,56	-	-	300 378,56
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(718 578,49)	-	718 578,49	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	(181,28)	-	(278 304,80)	-	-	-	-	-	(278 486,08)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	32,27	-	-	-	-	-	-	32,27
Saldos al 31 de diciembre de 2012	5 110 236,00	(18 123,01)	106 527,66	(289 245,75)	(775 176,09)	-	300 378,56	-	-	4 434 597,37



CLASE 8.^a



OL6239160



0L6239161

CLASE 8.ª



Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Valencia el 12 de abril de 2000. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, Madrid.

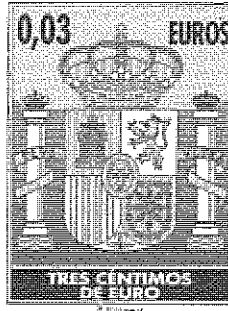
La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 23 de octubre de 2000 con el número 1.360, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, modificada por la Ley 31/2011 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 de la Sociedad está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Bank, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 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 "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.



OL6239162

CLASE 8.ª

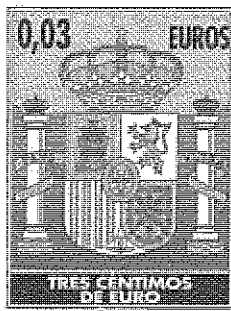

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, 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.
- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad 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.
- La Sociedad 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.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. Durante los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 0,60% anual sobre el patrimonio neto diario.



OL6239163

CLASE 8.ª

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

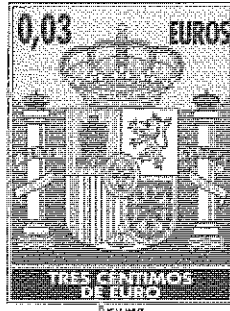
b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, 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.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.

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



OL6239164

CLASE 8.ª



Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, 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 la Junta General de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

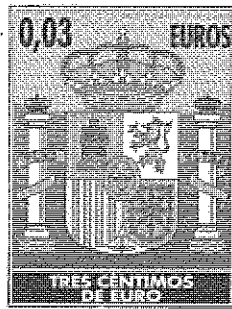
Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable 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 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.



OL6239165

CLASE 8.ª



Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

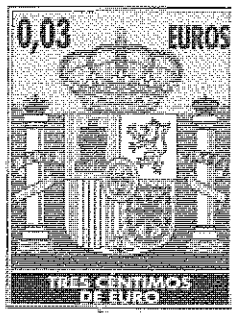
e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad 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 los 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 teórico por acción de la Sociedad 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 2013 y 2012.

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.



OL6239166

CLASE 8.ª

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2013, por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2012, es la siguiente:

	2013	2012
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>126 920,75</u>	<u>300 378,56</u>
	<u>126 920,75</u>	<u>300 378,56</u>
Propuesta de distribución		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>126 920,75</u>	<u>300 378,56</u>
	<u>126 920,75</u>	<u>300 378,56</u>

En base al Artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital, "si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas".

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

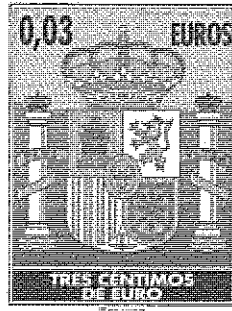
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



0L6239167

CLASE 8.ª

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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.

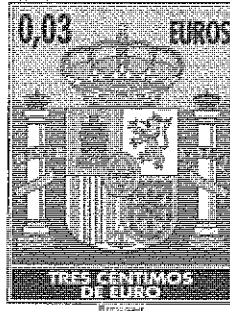
d) Cartera de inversiones financieras

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.

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

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



0L6239168

CLASE 8.ª



Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

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

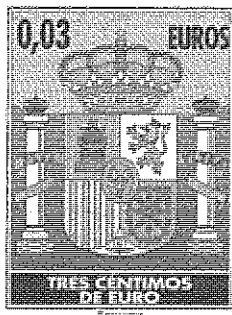
- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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) 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 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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.



OL6239169

CLASE 8.ª



Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualquiera 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.

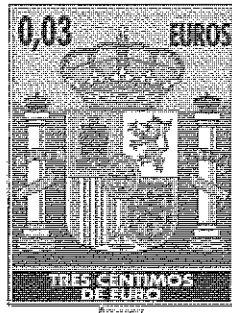
f) Instrumentos de patrimonio

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.



OL6239170

CLASE 8.ª



Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(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.

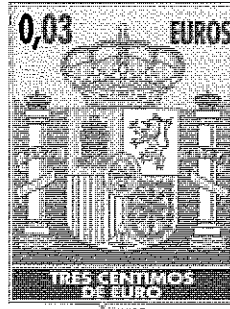
El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

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.

i) 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".



OL6239171

CLASE 8.ª



Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

j) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

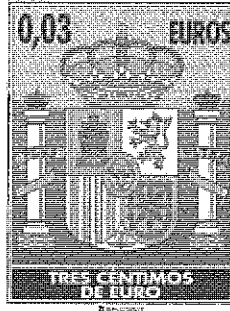
En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

l) 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.



OL6239172

CLASE 8.ª

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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".

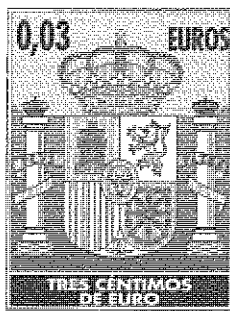
5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Depósitos de garantía	8 527,73	11 660,27
Administraciones Públicas deudoras	73 386,53	60 773,04
Operaciones pendientes de liquidar	-	287,49
Otros	834,71	924,12
	<u>82 748,97</u>	<u>73 644,92</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	27 443,86	44 659,12
Retenciones de ejercicios anteriores	45 942,67	16 113,92
	<u>73 386,53</u>	<u>60 773,04</u>



OL6239173

CLASE 8.ª**CLASE 8.ª**

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	15,78	-
Otros	<u>10 888,02</u>	<u>10 939,26</u>
	<u>10 903,80</u>	<u>10 939,26</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 recoge las retenciones sobre IRPF.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

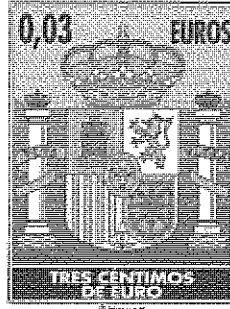
7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	<u>1 395 799,13</u>	<u>1 295 096,57</u>
Valores representativos de deuda	1 206 446,70	414 583,97
Instrumentos de patrimonio	26 925,55	23 848,90
Instituciones de Inversión Colectiva	162 426,88	155 536,63
Depósitos en Entidades de Crédito	-	701 127,07
Cartera exterior	<u>2 874 533,52</u>	<u>2 931 272,82</u>
Valores representativos de deuda	216 528,50	-
Instrumentos de patrimonio	471 815,40	302 467,58
Instituciones de Inversión Colectiva	2 186 189,62	2 622 332,11
Derivados	-	6 473,13
Intereses de la cartera de inversión	<u>17 925,71</u>	<u>12 373,01</u>
	<u>4 288 258,36</u>	<u>4 238 742,40</u>



CLASE 8.^a



OL6239174

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Bank, S.A.U., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario registrados al 31 de diciembre de 2012.

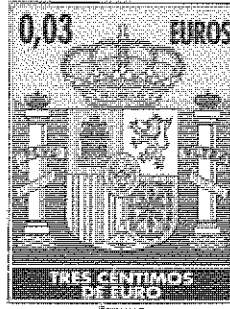
8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2012	2012
Cuentas en el Depositario	202 045,87	132 832,46
Otras cuentas de tesorería	-	1 832,80
	<u>202 045,87</u>	<u>134 665,26</u>

Durante los ejercicios 2013 y 2012 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido durante dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012, recogía el saldo mantenido en Santander Investment, S.A.



OL6239175

CLASE 8.^a

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2013 y 2012 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

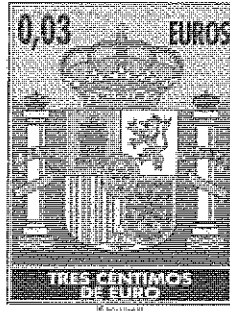
	2012	Operaciones con acciones	Otros	2013
Capital inicial	3 606 072,00	-	-	3 606 072,00
Capital estatutario	1 504 164,00	-	-	1 504 164,00
	5 110 236,00	-	-	5 110 236,00

	2011	Operaciones con acciones	Otros	2012
Capital inicial	3 606 072,00	-	-	3 606 072,00
Capital estatutario	1 504 164,00	-	-	1 504 164,00
	5 110 236,00	-	-	5 110 236,00

El capital social inicial está representado por 3.606.072 acciones nominativas de 1,00 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 7 de noviembre de 2006 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, sistema organizado de negociación de valores autorizado por acuerdo del Consejo de Ministros de fecha 30 de diciembre de 2005.

El capital estatutario máximo se establece en 15.000.000,00 euros representado por 15.000.000 acciones nominativas de 1,00 euro nominal cada una.



OL6239176

CLASE 8.ª

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

b) Reservas y resultado del ejercicio

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2012	Distribución resultados de 2012	Resultado de 2013	Otros	2013
Reserva legal	87 905,24	-	-	-	87 905,24
Reserva voluntaria	18 622,42	-	-	-	18 622,42
Resultado de ejercicios anteriores	(775 176,09)	300 378,56	-	-	(474 797,53)
Resultado del ejercicio	300 378,56	(300 378,56)	126 920,75	-	126 920,75
	(368 269,87)	-	126 920,75	-	(241 349,12)

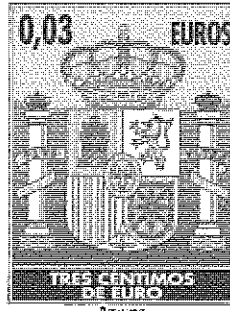
	2011	Distribución resultados de 2011	Resultado de 2012	Otros	2012
Reserva legal	87 905,24	-	-	-	87 905,24
Reserva voluntaria	18 622,42	-	-	-	18 622,42
Otras reservas	(32,27)	-	-	32,27	-
Resultado de ejercicios anteriores	(56 597,60)	(718 578,49)	-	-	(775 176,09)
Resultado del ejercicio	(718 578,49)	718 578,49	300 378,56	-	300 378,56
	(668 680,70)	-	300 378,56	32,27	(368 269,87)

La reserva legal se dota de conformidad con el Artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

	2013	2012
Saldo al 1 de enero	(289 245,75)	(10 940,95)
Entradas	(2,77)	(278 402,72)
Salidas	0,92	97,92
Saldo al 31 de diciembre	(289 247,60)	(289 245,75)



0L6239177

CLASE 8.^a

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad mantenía 315.059 y 315.057 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>4 561 512,71</u>	<u>4 434 597,37</u>
Número de acciones en circulación	<u>4 795 177</u>	<u>4 795 179</u>
Valor teórico por acción	<u>0,95</u>	<u>0,92</u>
Número de accionistas	<u>107</u>	<u>109</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, 2 accionistas poseen acciones que representan el 68,75% de la cifra de capital social a dichas fechas, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

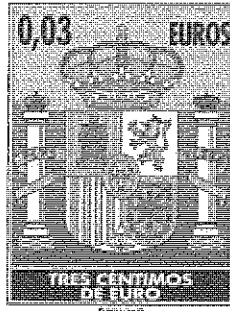
10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Capital nominal no suscrito ni en circulación	9 889 764,00	9 889 764,00
Pérdidas fiscales a compensar	<u>395 540,39</u>	<u>704 387,37</u>
	<u>10 285 304,39</u>	<u>10 594 151,37</u>



0L6239178

CLASE 8.ª



Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal de la Sociedad está 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 sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2013 asciende a 395.540,39 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2013 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

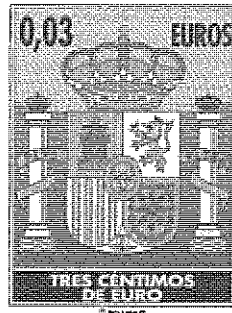
No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

13. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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 la Sociedad con el Depositario y en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste.



OL6239179

CLASE 8.^a



Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está 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 2013 y 2012, ascienden a 2 miles de euros, en ambos casos.

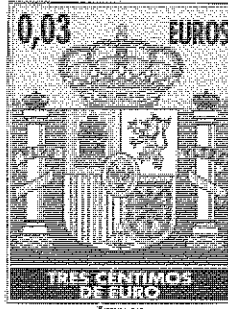
Durante los ejercicios 2013 y 2012 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2013, se compone de dos hombres y una mujer.

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad manifiestan que, al 31 de diciembre de 2013, no se encontraban en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con la actividad de la Sociedad.

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

D. Carlos Delgado Suárez, D. Enrique Sánchez Bermúdez y D^a. Raquel Tuduri García no tienen participación accionarial ni desempeñan cargo alguno en el Consejo de Administración de otra Sociedad de Inversión de Capital Variable o de otra Sociedad con objeto social análogo o complementario.



0L6239180

CLASE 8.^a
PREMIUM

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

D. Carlos Delgado Suárez, D. Enrique Sánchez Bermúdez y D^a. Raquel Tuduri García declaran que, las personas vinculadas a ellos no tienen participación accionarial ni desempeñan cargo alguno en otra Sociedad de Inversión de Capital Variable o en otra Sociedad con objeto social análogo o complementario.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

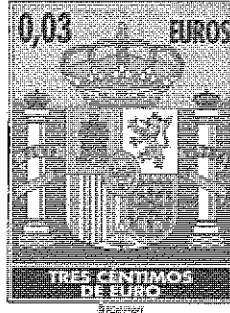
Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	ISIN	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública						
COMUNIDAD MADRID 3,646% 30/10/2016	ES0000101529	EUR	222 100,00	1 295,70	221 488,95	(611,05)
TOTALES Deuda pública			222 100,00	1 295,70	221 488,95	(611,05)
Renta fija privada cotizada						
CAJAS RURALES UNIDAS 3,75% 22/11/2018	ES0422714024	EUR	99 560,00	413,10	99 312,86	(247,14)
TOTALES Renta fija privada cotizada			99 560,00	413,10	99 312,86	(247,14)
Valores de entidades de crédito garantizados						
CAJA AHORROS GUIPUZCOA 5,125% 08/04/2015	ES0415309014	EUR	99 808,77	3 805,78	105 007,23	5 198,46
CAIXA BARCELONA 4,75% 18/03/2015	ES0414970667	EUR	149 675,42	5 738,78	156 637,66	6 962,24
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados			249 484,19	9 544,56	261 644,89	12 160,70
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,27% 02/01/2014	ES0000012783	EUR	624 000,00	4,61	624 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario			624 000,00	4,61	624 000,00	-
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA						
BANCO SANTANDER S.A.	ES0178430E18	EUR	17 813,83	-	13 373,55	(4 440,28)
TOTALES Acciones admitidas cotización			13 274,90	-	13 552,00	277,10
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
ATTITUDE OPPORTUNITIES F.I.	ES01113900J37	EUR	31 088,73	-	26 925,55	(4 163,18)
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)			150 000,00	-	162 426,88	12 426,88
TOTAL Cartera Interior			1 376 232,92	11 257,97	1 395 799,13	19 566,21



CLASE 8.ª



OL6239181

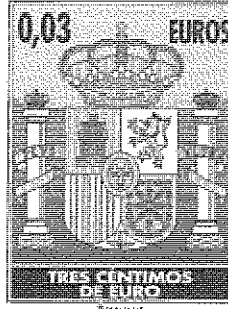
Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Renta fija privada cotizada						
ELECTRICIDAD DE PORTUGAL 5,875% 01/02/2016	XS0586598350	EUR	107 390,00	5 123,27	107 627,76	237,76
TOTALES Renta fija privada cotizada			107 390,00	5 123,27	107 627,76	237,76
Emissiones avaladas						
ICO 4,875% 30/07/2017	XS0849423081	EUR	107 345,00	1 544,47	108 900,74	1 555,74
TOTALES Emissiones avaladas			107 345,00	1 544,47	108 900,74	1 555,74
Acciones admitidas cotización						
RHEINMETALL AG	DE0007030009	EUR	15 124,02	-	17 938,00	2 813,98
SANOFI	FR0000120578	EUR	10 204,12	-	13 881,60	3 677,48
BMW	DE0005190003	EUR	11 766,30	-	17 044,00	5 277,70
NOVARTIS	CH0012005267	CHF	11 673,12	-	14 502,32	2 829,20
ROCHE	CH0012032048	CHF	10 299,05	-	16 242,60	5 943,55
AMAZON	US0231351067	USD	15 433,66	-	23 214,15	7 780,49
AMERICAN INTERNACIONAL GROUP	US0268747849	USD	22 403,94	-	22 287,71	(116,23)
ERICSSON	SE0000108656	SEK	17 079,00	-	19 606,81	2 527,81
VODAFONE CONSOLIDACION 2006	GB00B16GWD56	GBP	11 421,92	-	15 586,85	4 164,93
SAINT GOBAIN	FR0000125007	EUR	12 160,02	-	15 990,00	3 829,98
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	USD	15 992,14	-	18 506,88	2 514,74
ASML HOLDING CONTRASPLIT NOV12	NL0010273215	EUR	4 626,26	-	14 900,76	10 274,50
FIRSTGROUP PLC	GB0003452173	GBP	15 426,76	-	16 376,78	950,02
SWISS RE AG	CH0126881561	CHF	7 621,88	-	15 375,31	7 753,43
WELLS_FARGO	US9497461015	USD	12 420,73	-	19 821,00	7 400,27
SAP AG (EUR) ORD	DE0007164600	EUR	10 998,68	-	19 316,10	8 317,42
SYMETRA FINANCIAL CORP	US87151Q1067	USD	13 347,28	-	23 039,51	9 692,23
HAYS	GB00004161021	GBP	20 049,58	-	21 888,70	1 839,12
DIRECTTV NUEVO CAMBIO ISIN AGOST 12	US25490A3095	USD	16 125,75	-	19 597,90	3 472,15
GOOGLE	US38259P5089	USD	11 214,29	-	22 833,36	11 619,07
MCDONALDS	US5801351017	USD	12 250,54	-	15 532,71	3 282,17
AGCO	US0010841023	USD	14 370,63	-	15 935,60	1 564,97
WOLTERS KLUWER-CVA REORGANIZAC 2006	NL0000395903	EUR	16 804,10	-	20 745,00	3 940,90
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	USD	14 183,43	-	17 771,23	3 587,80
GILEAD SCIENCES	US3755581036	USD	14 164,80	-	33 880,52	19 715,72
TOTALES Acciones admitidas cotización			337 162,00	-	471 815,40	134 653,40



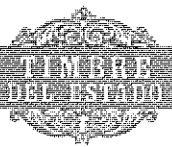
CLASE 8.ª



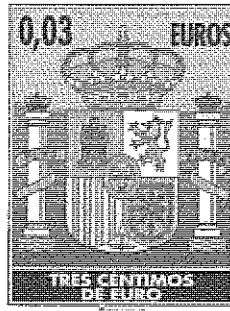
OL6239182

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones y participaciones Directiva						
AXA WF GLOBAL INFLATION BONDS_I-C ACCEUR	LU0227145629	EUR	84 130,20	-	83 834,10	(296,10)
POLAR CAPITAL JAPAN_R EUR HEDGED	IE008550VK60	EUR	32 155,79	-	40 069,72	7 913,93
ISHARES BARCLAYS EURO GOV BOND 5-7	IE00B4WXIG34	EUR	93 610,72	-	91 156,00	(2 454,72)
NEUBERGER HY BOND-IZAH	IE00886LQM64	EUR	235 114,00	-	246 015,00	10 901,00
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND_S ACC	LU0968473941	EUR	182 232,00	-	182 718,00	486,00
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	IE00BCRX0X83	EUR	223 740,00	-	222 850,00	(880,00)
JP MORGAN EMERGING MARKETS CRP	LU0512128199	EUR	52 408,60	-	53 946,20	1 537,60
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	IE0033758917	EUR	207 683,00	-	209 650,00	1 967,00
GOLDMAN SACHS DJ-AIG COM IND TR EN-C	LU0397156604	EUR	20 031,43	-	19 062,31	(969,12)
ISHARES FTE EPRA/NAREIT DEV MARK UC1 ETF	IE00B1FZS350	USD	44 046,21	-	40 236,12	(3 810,09)
PIMCO GLOBAL INV GRADE S EUR HD	IE00BCRX1138	EUR	152 456,00	-	152 000,00	(456,00)
AB SHORT DURATION HIGH YIELD_I2 ACC EURH	LU0654561173	EUR	102 236,00	-	105 713,00	3 477,00
MORGAN STANLEY SICAV ASIAN PROP I USD	LU0078113064	USD	24 179,42	-	23 743,80	(435,62)
UBS (LUX) BOND SICAV CONVERT GLOBAL	LU0203937692	EUR	138 417,03	-	161 121,00	22 703,97
UBS (LX) BOND FUND EURO HY P-ACC CAPITAL	LU0086177085	EUR	85 465,00	-	86 065,00	600,00
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS CA	GB00B3FFY310	USD	35 337,77	-	38 239,77	2 902,00
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION BOND	LU0227127643	EUR	205 138,30	-	207 542,70	2 404,40
TOTALES Acciones y participaciones Directiva			1 918 381,47	-	1 963 972,72	45 591,25
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
INVESCO US SENIOR LOAN FUND	LU0288029514	EUR	178 318,50	-	185 420,40	7 101,90
UBS GOLD ETF A EUR HEDGED	CH0106027144	EUR	51 976,16	-	36 796,50	(15 179,66)
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)			230 294,66	-	222 216,90	(8 077,76)
TOTAL Cartera Exterior			2 700 573,13	6 667,74	2 874 533,52	173 960,39

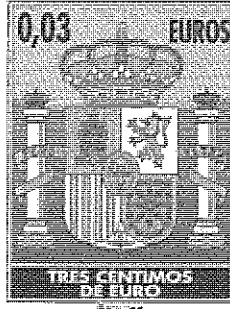
OL6239183

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



0L6239184

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO EURO DOLAR 125000	USD	624 000,80	627 046,50	19/03/2014
TOTALES Futuros vendidos		624 000,80	627 046,50	
TOTALES		624 000,80	627 046,50	

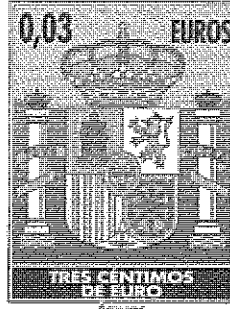
Rentapius 46, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Interior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada						
CAJA AHORROS GUIPUZCOA 5,125% 08/04/2015	ES0415309014	EUR	99 720,47	3 802,45	102 990,56	3 270,09
CAIXA BARCELONA 4,75% 18/03/2015	ES0414970667	EUR	149 524,73	5 733,03	155 593,41	6 068,68
TOTALES Renta fija privada cotizada			249 245,20	9 535,48	258 583,97	9 338,77
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES0000011660	EUR	156 000,00	1,49	156 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario			156 000,00	1,49	156 000,00	-
Acciones admitidas cotización						
BANCO SANTANDER S.A.						
TELEFONICA						
TOTALES Acciones admitidas cotización			14 358,12	-	12 334,20	(2 023,92)
Acciones y participaciones Directiva						
ATTITUDE OPPORTUNITIES F.I.						
TOTALES Acciones y participaciones Directiva			17 813,83	-	11 514,70	(6 299,13)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
SCH INVESTMENT 3,65% 23/10/2013						
BBVA 3,50% 10/10/2013						
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses			32 171,95	-	23 848,90	(8 323,05)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. superior a 12 meses						
ATTITUDE OPPORTUNITIES F.I.						
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. superior a 12 meses			150 000,00	-	155 536,63	5 536,63
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. superior a 12 meses						
SCH INVESTMENT 3,65% 23/10/2013						
BBVA 3,50% 10/10/2013						
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. superior a 12 meses			400 000,00	480,00	400 652,01	652,01
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. superior a 12 meses						
SCH INVESTMENT 3,65% 23/10/2013						
BBVA 3,50% 10/10/2013						
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. superior a 12 meses			700 000,00	2 836,04	701 127,07	1 127,07
TOTAL Cartera Interior			1 287 417,15	12 373,01	1 295 096,57	7 679,42



CLASE 8.^a



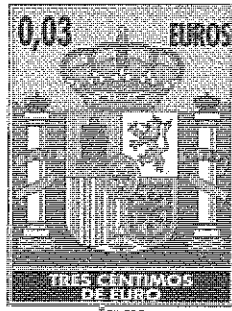
OL6239185

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL6239186

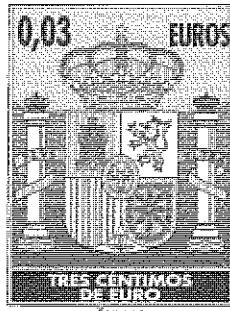
Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización						
SYMETRA FINANCIAL CORP	US87151Q1067	USD	13 347,28	-	16 430,38	3 083,10
VIVENDI UNIVERSAL	FR0000127771	EUR	11 512,96	-	13 221,00	1 708,04
ARM HOLDINGS PLC	GB0000595859	GBP	10 720,38	-	15 797,21	5 076,83
CATLIN	BMG196F11004	GBP	9 416,86	-	12 403,16	2 986,30
SWISS RE AG	CH0126881561	CHF	9 040,33	-	12 549,99	3 509,66
DIRECTV NUEVO CAMBIO ISIN AGOST 12	US25490A3095	USD	16 125,75	-	14 827,86	(1 297,89)
GILEAD SCIENCES	US3755581036	USD	14 164,80	-	17 258,77	3 093,97
GOOGLE	US38259P5089	USD	11 214,29	-	15 012,99	3 798,70
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	USD	14 183,43	-	15 437,73	1 254,30
SAP AG (EUR) ORD	DE0007164600	EUR	10 998,68	-	18 813,90	7 815,22
SANOFI	FR0000120578	EUR	10 204,12	-	12 850,20	2 646,08
VODAFONE CONSOLIDACION 2006	GB00B16GWD56	GBP	11 421,92	-	10 386,84	(1 035,08)
NOVARTIS	CH0012005267	CHF	11 673,12	-	11 892,14	219,02
ASML HOLDING CONTRASPLIT NOV12	NL0010273215	EUR	4 626,26	-	10 512,00	5 885,74
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	US4165151048	USD	16 819,82	-	17 009,02	189,20
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	USD	15 992,14	-	15 823,85	(168,29)
WELLS_FARGO	US9497461015	USD	12 420,73	-	15 544,61	3 123,88
ROCHE	CH0012032048	CHF	10 299,05	-	12 188,15	1 889,10
MCDONALDS	US5801351017	USD	12 250,54	-	14 709,47	2 458,93
AMAZON	US0231351067	USD	15 433,66	-	15 212,31	(221,35)
BMW	DE0005190003	EUR	11 766,30	-	14 586,00	2 819,70
TOTALES Acciones admitidas cotización			253 632,42	-	302 467,58	48 835,16

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES BARCLAYS TIPS BOND USD FUND	US4642871762	USD	273 926,70	-	269 636,40	(4 290,30)
UBS LX STR ROGE INT CMD B EUR SICAV	LU0239752115	EUR	39 203,88	-	37 438,80	(1 765,08)
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT FUNDS (LUX)	LU0170994346	EUR	142 161,44	-	161 335,80	19 174,36
INVESCO US SENIOR LOAN FUND	LU0288029514	EUR	52 996,00	-	53 256,00	260,00
SCHRODER INTL SELEC.FUND GL CRP BD-AA	LU0201324851	EUR	155 276,00	-	157 333,00	2 057,00
ISHARES FTSEXINHUA CHINA 25 INDEX ETF	US4642871846	USD	10 322,03	-	10 731,07	409,04
UBS (LUX) BOND SICAV CONVERT GLOBAL	LU0203937692	EUR	126 406,00	-	130 196,00	3 790,00
PIMCO GIS UNCONSTRAINED BOND_INV ACC	IE00B3QDZQ43	EUR	316 352,00	-	316 553,53	201,53
UBS GLOBAL EMERGING MARKET VALUE FOCUS	IE00B5T8QC31	USD	32 454,09	-	33 489,43	1 035,34
SCHRODER ISF USD BOND AAC	LU0106260564	USD	118 169,92	-	115 581,44	(2 588,48)
ISHARES FTSE EPRA/NAREIT DEV MARKETS	IE00B1FZS350	USD	43 983,66	-	43 903,28	(80,38)
PIMCO EURO BOND INVESTOR	IE0005304773	EUR	280 607,71	-	294 277,42	13 669,71
MORGAN STANLEY SICAV ASIAN PROP I USD	LU0078113064	USD	14 706,05	-	14 753,96	47,91
NEUBERGER BERMAN EUR HIGH YIELD BOND	IE00B12VWB25	EUR	232 979,02	-	257 400,00	24 420,98
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS AA	GB00B3FFY203	USD	28 518,04	-	29 642,82	1 124,78
SPDR DJ INTL REAL ESTATE ETF	US78463X8636	USD	16 869,43	-	17 238,31	368,88
PIMCO EM MARKETS CORPORATE BOND ACC	IE00B6ZMF51	EUR	61 900,00	-	62 550,00	650,00
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT	IE00B063CF11	EUR	378 406,16	-	398 728,00	20 321,84
ALLIANCE BERNSTEIN SHORT DURATION HY A2H	LU0654560878	EUR	51 488,00	-	52 512,00	1 024,00
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION	LU0251661756	EUR	151 622,10	-	153 467,10	1 845,00
POLAR CAPITAL JAPAN_R EUR HEDGED	IE00B550VK60	EUR	12 615,79	-	12 307,75	(308,04)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva			2 540 964,02	-	2 622 332,11	81 368,09
TOTAL Cartera Exterior			2 794 596,44	-	2 924 799,69	130 203,25

OL6239187

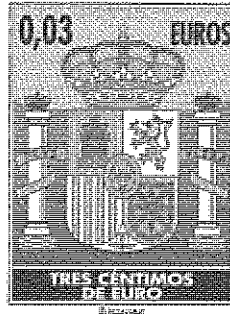
Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

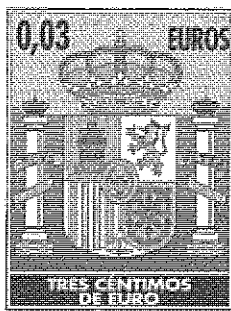
	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
OPCION SPDR GOLD TRUST 100	USD	81 471,14	6 473,13	19/01/2013
TOTALES Compra de opciones "call"		81 471,14	6 473,13	
Futuros vendidos				
FUTURO EURO DOLAR 125000	USD	750 974,99	750 852,72	20/03/2013
TOTALES Futuros vendidos		750 974,99	750 852,72	
Otras ventas a plazo				
FORWARD Divisa EUR/USD	USD	37 875,92	37 875,92	15/03/2013
TOTALES Otras ventas a plazo		37 875,92	37 875,92	
TOTALES		870 322,05	795 201,77	



CLASE 8.^a



OL6239188



OL6239189

CLASE 8.^a



Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

Durante el año hemos visto 3 cuatrimestres claramente diferenciados. De enero a abril continuó la tendencia vigente desde 2008 de curvas de tipos cayendo. En mayo tocamos el mínimo de rentabilidad del 10 años alemán en el 1,17%, nivel que ya habíamos visto por dos veces en 2012 y que esta vez actuaba como claro suelo de los tipos ya que, desde ahí hasta septiembre, no paró de subir, haciendo máximos en 2,05%. Durante la última parte del año el mercado de tipos se ha movido muy lateralmente, con el Bund terminando en el 1,93%, claramente por encima del 1,32% de inicio de 2013.

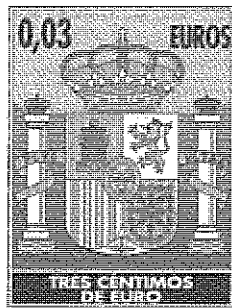
En EE. UU. el comportamiento de los tipos ha sido similar, pero la subida ha sido mayor. El bono a 10 años terminaba 2013 en el 3,03%, desde el 1,76% de inicio de ejercicio.

El crédito y gobiernos periféricos europeos se han comportado muy bien, con fuertes bajadas en los diferenciales que han permitido terminar el año con rentabilidades totales positivas, destacando el buen año del "High Yield" y de los periféricos europeos. La excepción ha venido de los mercados emergentes, que han arrojado pérdidas, tanto en moneda local como en "hard currency".

El año bursátil fue de menos a más. Conforme avanzaba 2013, las inquietudes en torno a la crisis de la zona euro, el bloqueo político en EE. UU., un aterrizaje forzoso en China y los riesgos geopolíticos fueron remitiendo, con la consiguiente mejora generalizada de las condiciones económicas que cristalizaban en una recuperación económica a nivel global. La paulatina reducción de los riesgos se sumó a un contexto de tipos de interés muy bajos y a la enorme liquidez que hay en el mercado como consecuencia de las políticas expansivas de los principales bancos centrales.

El Ibex acaba 2013 con un +21,4%, similar a lo logrado por las principales plazas mundiales con la excepción de Japón, con un Nikkei se anotaba un +56% gracias a la agresiva política de su banco central y a la devaluación del yen. En Europa, el DAX subía un 25%, el CAC un 17% y el FT100 un 14%. La bolsa americana, representada por el SP 500, subía un 25%, alcanzando máximos históricos. Destaca también el extraordinario comportamiento del Nasdaq, con un +40%.

Dentro de los emergentes, los BRIC (Brasil, Rusia, India y China) parecían destinados a recoger el testigo de EE. UU., Europa y Japón para liderar la economía mundial, pero a lo largo del año se fueron revisando a la baja sus previsiones, generándose en algunos casos desequilibrios que han afectado negativamente a sus divisas. La negativa evolución de las materias primas ha sido otro de los factores clave para este mal comportamiento. Los cuatro índices de estos países registraban pérdidas en el año, con caídas del 19% en el Bovespa o el 13% en la bolsa de Shanghái.



OL6239190

CLASE 8.ª

Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2013

A nivel sectorial, destacaban los sectores más cíclicos (autos, media, seguros), con subidas superiores al 30%. A ellos se unía el sector farmacéutico, con más de un 30%, destacando especialmente biotecnología. En el lado negativo se situaban materiales por la mala evolución de las materias primas, inmobiliarias, utilities y energía.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 13,17% en renta variable, 57,57% en renta fija y el resto en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

La inversión en renta variable y en renta fija se centra principalmente en mercados desarrollados de la zona Euro y EE. UU., presentando una adecuada diversificación tanto sectorial como geográfica.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado acumulado durante el ejercicio de -8.161,71 euros. En ningún momento se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 2,28% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido del 2,37%.

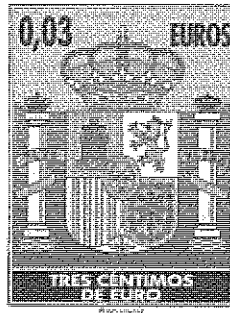
La rentabilidad acumulada de la Sociedad a cierre de 2013 es de 2,86%.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



OL6239191

CLASE 8.^a


Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2013, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la Memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2013.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.

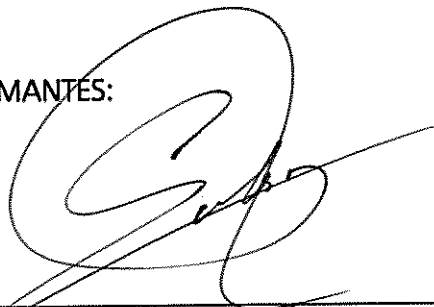
Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

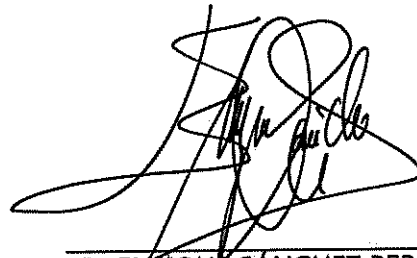
Reunidos los Administradores de Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 31 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L6239156 al 0L6239188 Del 0L6239189 al 0L6239191

FIRMANTES:



D. CARLOS DELGADO SUÁREZ
Presidente – Consejero Delegado



D. ENRIQUE SÁNCHEZ BERMÚDEZ
Consejero

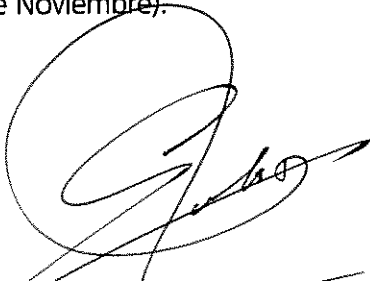


Dª. RAQUEL TUDURI GARCÍA
Consejera

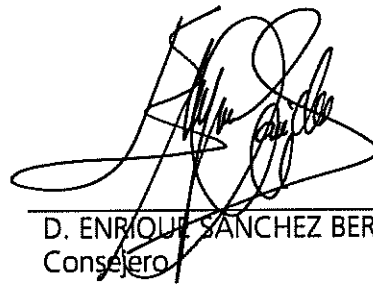
Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental acerca de las cuentas anuales

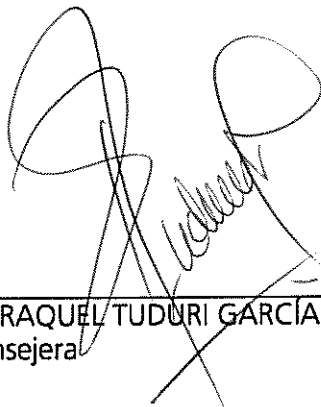
Los abajo firmantes, como Administradores de la sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de Noviembre).



D. CARLOS DELGADO SUÁREZ
Presidente – Consejero Delegado



D. ENRIQUE SÁNCHEZ BERMÚDEZ
Consejero



Dª. RAQUEL TUDURI GARCÍA
Consejera