

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

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



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Rentaplust 46, S.I.C.A.V., S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Rentaplust 46, S.I.C.A.V., S.A., 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 en relación con las cuentas anuales

Los Administradores 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 Rentaplust 46, S.I.C.A.V., S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad 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 entidad de las cuentas anuales, 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 de la entidad. 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, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A. a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

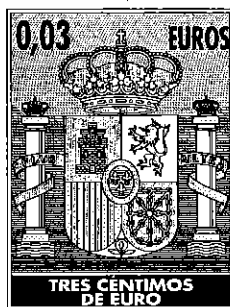
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. 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.

Javier Pato Blázquez

9 de abril de 2015





OM2586214

CLASE 8.^a

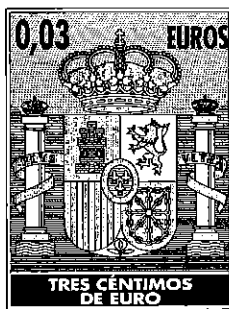
ESTADO FINANCIERO

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

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	3 547 823,93	4 573 053,20
Deudores	35 752,48	82 748,97
Cartera de inversiones financieras	3 402 036,28	4 288 258,36
Cartera interior	1 821 744,75	1 395 799,13
Valores representativos de deuda	1 405 244,60	1 206 446,70
Instrumentos de patrimonio	-	26 925,55
Instituciones de Inversión Colectiva	316 599,35	162 426,88
Depósitos en Entidades de Crédito	99 900,80	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 560 416,23	2 874 533,52
Valores representativos de deuda	1 247 316,73	216 528,50
Instrumentos de patrimonio	-	471 815,40
Instituciones de Inversión Colectiva	313 099,50	2 186 189,62
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	19 875,30	17 925,71
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	110 035,17	202 045,87
TOTAL ACTIVO	3 547 823,93	4 573 053,20

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2014.



OM2586215

CLASE 8.ª

PÚBLICA ECONOMÍA DE LA EMPRESA

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

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

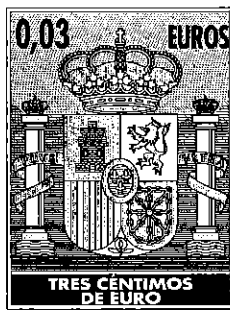
PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 534 207,70	4 561 512,71
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 534 207,70	4 561 512,71
Capital	5 110 236,00	5 110 236,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	(18 639,56)	(18 126,57)
Reservas	106 527,66	106 527,66
(Acciones propias)	(1 441 959,89)	(289 247,60)
Resultados de ejercicios anteriores	(347 876,78)	(474 797,53)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	125 920,27	126 920,75
(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	13 616,23	11 540,49
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	13 616,23	10 903,80
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	636,69
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 547 823,93	4 573 053,20
CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	-	624 000,80
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	624 000,80
Otras cuentas de orden	10 156 877,34	10 285 304,39
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	267 113,34	395 540,39
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	10 156 877,34	10 909 305,19

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2014.



CLASE 8.^a

EUROS



OM2586216

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 2014 y 2013
(Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(45 246,62)	(43 733,08)
Comisión de gestión	(31 571,46)	(26 960,27)
Comisión de depositario	(4 782,22)	(5 799,55)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 892,94)	(10 973,26)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(45 246,62)	(43 733,08)
Ingresos financieros	52 755,32	47 729,40
Gastos financieros	-	(22,80)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(190 587,50)	46 967,82
Por operaciones de la cartera interior	(22 196,19)	11 886,79
Por operaciones de la cartera exterior	(166 301,22)	43 757,14
Por operaciones con derivados	(2 090,09)	(8 676,11)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	16 113,11	(5 466,65)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	292 885,96	81 446,06
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	33 661,32	(112,49)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	263 526,72	81 044,15
Resultados por operaciones con derivados	(4 302,08)	514,40
Otros	-	-
Resultado financiero	171 166,89	170 653,83
Resultado antes de impuestos	125 920,27	126 920,75
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	125 920,27	126 920,75

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

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 2014
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

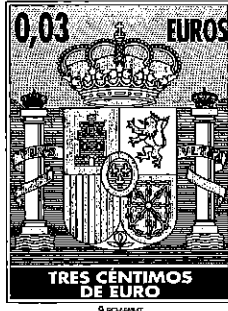
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	125.920,27
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	125.920,27

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 2013	5.110.236,00	(18.126,57)	106.527,66	(289.247,60)	(474.797,53)	-	126.920,75	-	-	4.561.512,71
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5.110.236,00	(18.126,57)	106.527,66	(289.247,60)	(474.797,53)	-	126.920,75	-	-	4.561.512,71
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	125.920,27	-	-	125.920,27
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	126.920,75	-	(126.920,75)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	(512,99)	-	(1.152.712,29)	-	-	-	-	-	(1.153.225,28)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5.110.236,00	(18.639,56)	106.527,66	(1.441.959,89)	(347.876,78)	-	125.920,27	-	-	3.534.207,70



CLASE 8.^a



OM2586217

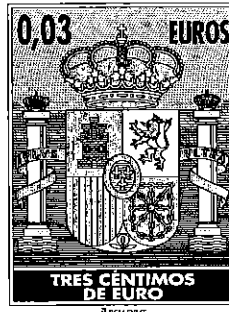
Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

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)



CLASE 8.ª
CORREO ESPAÑOL



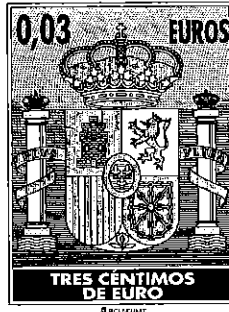
OM2586218

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
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
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos 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
REGISTRO DE MARCAS



OM2586219

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

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

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.

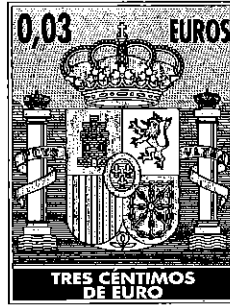
La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 23 de octubre de 2000 con el número 1.360, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a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

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, 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 normativa actualmente en vigor.

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



OM2586220

CLASE 8.^a

RENTAPLUS 46 - S.I.C.A.V. - S.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 2014
(Expresada en euros)

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, 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.

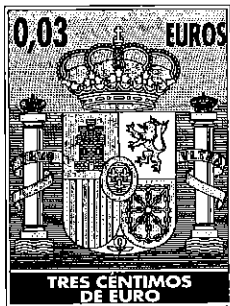
- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorarse 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 el ejercicio 2013 y hasta el 4 de junio de 2014 la comisión de gestión fue del 0,60% anual sobre el patrimonio neto diario. A partir de dicha fecha la comisión de gestión ha sido de 0,2%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2014 y 2013 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.



CLASE 8.ª



OM2586221

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

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

Adicionalmente, con fecha 11 de junio de 2014, la Sociedad ha suscrito un contrato de asesoramiento financiero con 360 Alfa Partners Advisors, E.A.F.L, S.L (actualmente denominada 360 Cora, E.A.F.L, S.L), el cual entró en vigor el 16 de junio de 2014 por el cual satisface una comisión consistente en un tipo fijo del 0,50% anual sobre el patrimonio medio diario.

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.

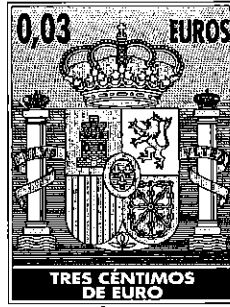
Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- 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.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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



CLASE 8.^a
RENTAPLUS 46, S.I.C.A.V., S.A.



OM2586222

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

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, 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 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 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.

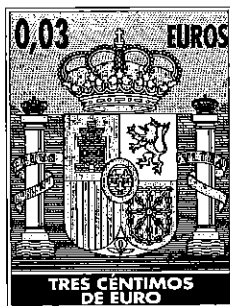
No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2014, 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.



CLASE 8.ª



0M2586223

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

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

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 liquidativo 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 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. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2014, por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2013, es la siguiente:

	2014	2013
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>125 920,27</u>	<u>126 920,75</u>
	<u>125 920,27</u>	<u>126 920,75</u>
Propuesta de distribución		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>125 920,27</u>	<u>126 920,75</u>
	<u>125 920,27</u>	<u>126 920,75</u>



CLASE 8.ª
ESTADO



OM2586224

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

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

Según se establece en el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital, en el caso de que existan pérdidas de ejercicios anteriores que hagan que el valor del patrimonio neto de la Sociedad sea inferior a la cifra del capital social, el beneficio del ejercicio 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.

c) Deudores

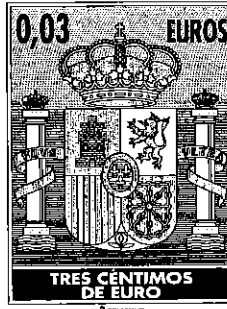
La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

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



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



OM2586226

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.^a
SOCIANUNCIOPAFI



OM2586227

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

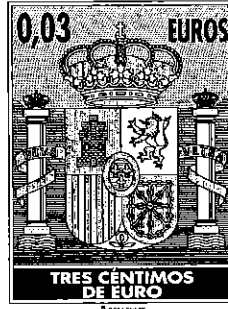
h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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.



CLASE 8.ª
CORREOS DE ESPAÑA



OM2586228

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

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 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.

Al 31 de diciembre de 2014 no existen en la cartera operaciones con derivados.

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".

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.

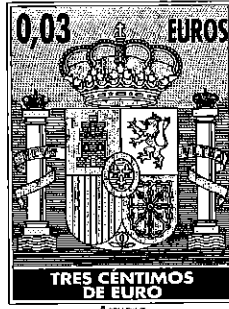
j) Acciones propias y Prima de emisión

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 registran en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.



CLASE 8.^a



OM2586229

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

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

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 liquidativo de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes acciones 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.

l) Impuesto sobre beneficios

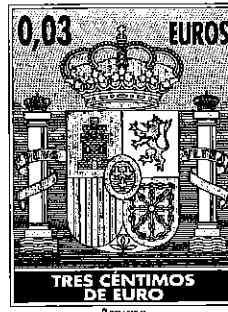
La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

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".



CLASE 8.^a
ESTADO



OM2586230

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

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

5. Deudores

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

	2014	2013
Depósitos de garantía	-	8 527,73
Administraciones Públicas deudoras	35 752,48	73 386,53
Otros	-	834,71
	<u>35 752,48</u>	<u>82 748,97</u>

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	33 113,88	27 443,86
Retenciones de ejercicios anteriores	2 638,60	45 942,67
	<u>35 752,48</u>	<u>73 386,53</u>

6. Acreedores

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

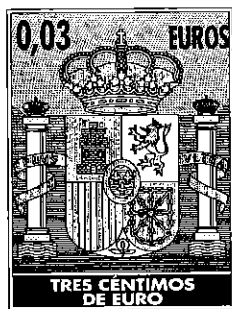
	2014	2013
Administraciones Públicas acreedoras	-	15,78
Otros	13 616,23	10 888,02
	<u>13 616,23</u>	<u>10 903,80</u>

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

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



CLASE 8.ª



OM2586231

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

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	1 821 744,75	1 395 799,13
Valores representativos de deuda	1 405 244,60	1 206 446,70
Instrumentos de patrimonio	-	26 925,55
Instituciones de Inversión Colectiva	316 599,35	162 426,88
Depósitos en Entidades de Crédito	99 900,80	-
Cartera exterior	1 560 416,23	2 874 533,52
Valores representativos de deuda	1 247 316,73	216 528,50
Instrumentos de patrimonio	-	471 815,40
Instituciones de Inversión Colectiva	313 099,50	2 186 189,62
Intereses de la cartera de inversión	19 875,30	17 925,71
	3 402 036,28	4 288 258,36

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013.

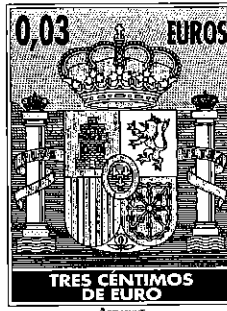
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Bank, S.A.U., excepto las participaciones en Alpha Plus Renta Fija Dinámica, F.I., Cartesio X, F.I. y Renta 4 Pegasus, F.I. depositadas en Alpha Plus Gestora, S.G.I.I.C., S.A., Gestora Cartesio Inversiones, S.G.I.I.C., S.A. y Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A., respectivamente, así como los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario, registrados al 31 de diciembre de 2014.

8. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante cada uno de dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.



CLASE 8.^a



OM2586232

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

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

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2014 y 2013 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2013	Operaciones con acciones	Otros	2014
Capital inicial	3 606 072,00	-	-	3 606 072,00
Capital estatutario emitido	1 504 164,00	-	-	1 504 164,00
	5 110 236,00	-	-	5 110 236,00

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

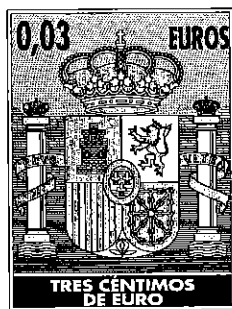
El capital social inicial está representado por 3.606.072 acciones de 1,00 euro nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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.



CLASE 8.^a



OM2586233

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

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

b) Reservas y resultado del ejercicio

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2013	Distribución resultados de 2013	Resultado de 2014	Otros	2014
Reserva legal	87 905,24	-	-	-	87 905,24
Reserva voluntaria	18 622,42	-	-	-	18 622,42
Resultado de ejercicios anteriores	(474 797,53)	126 920,75	-	-	(347 876,78)
Resultado del ejercicio	126 920,75	(126 920,75)	125 920,27	-	125 920,27
	(241 349,12)	-	125 920,27	-	(115 428,85)

	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)

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.

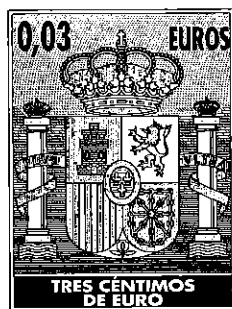
c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2014 y 2013, ha sido el siguiente:

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	(289 247,60)	(289 245,75)
Entradas	(1 189 009,73)	(2,77)
Salidas	36 297,44	0,92
Saldo al 31 de diciembre	(1 441 959,89)	(289 247,60)



CLASE 8.^a



OM2586234

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad mantenía 1.504.035 y 315.059 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2014	2013
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>3 534 207,70</u>	<u>4 561 512,71</u>
Número de acciones en circulación	<u>3 606 201</u>	<u>4 795 177</u>
Valor liquidativo por acción	<u>0,98</u>	<u>0,95</u>
Número de accionistas	<u>137</u>	<u>107</u>

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2014 no existían participaciones significativas en el capital social de la Sociedad.

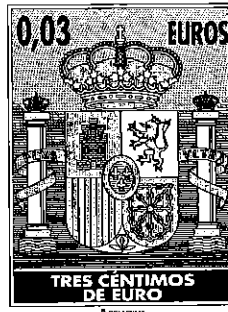
Al cierre de ejercicio 2013, 2 accionistas, personas físicas, poseían acciones que representaban el 68,75% de la cifra de capital social, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideraban participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013.



CLASE 8.ª
REGISTRADO



0M2586236

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

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

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 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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 II se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con éste.

Al tratarse de una Sociedad 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 2014 y 2013, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014, se compone de un hombre y dos mujeres.

Al 31 de diciembre de 2014, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

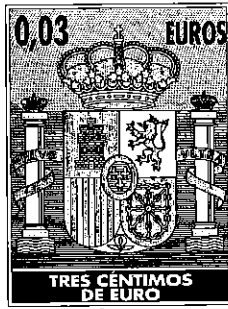
Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados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

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

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



CLASE 8.^a



OM2586237

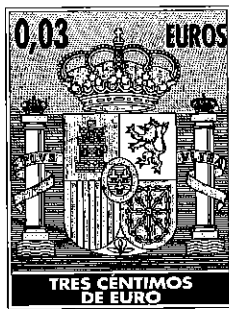
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS ESTADO ESPAÑA 1,8% 30/11/2024	EUR	25 981,79	(702,56)	28 564,78	2 582,99	ES00000126A4
BONOS ESTADO ESPAÑA 0,55% 30/11/2019	EUR	76 309,88	(21,53)	75 977,46	(332,42)	ES00000126W8
TOTALES Deuda pública		102 291,67	(724,09)	104 542,24	2 250,57	
Renta fija privada cotizada						
AUDAX ENERGIA 5,75% 29/07/2019	EUR	100 125,00	2 422,23	100 800,30	675,30	ES0305039002
ORTIZ 7% 03/07/2019	EUR	100 050,00	3 424,43	96 815,98	(3 234,02)	ES0305031009
TOTALES Renta fija privada cotizada		200 175,00	5 846,66	197 616,28	(2 558,72)	
Instrumentos del mercado monetario						
EUROPAC 30/07/2015	EUR	97 924,01	876,27	97 983,49	59,48	ES0568561007
ELECNOR 18/09/2015	EUR	98 068,06	551,91	98 102,59	34,53	ES0529743116
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		195 992,07	1 428,18	196 086,08	94,01	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,03% 02/01/2015	EUR	907 000,00	(0,82)	907 000,00	-	ES00000124W3
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		907 000,00	(0,82)	907 000,00	-	
Acciones y participaciones Directiva						
ALPHA PLUS RENTA FIJA DINAMICA, F.I.	EUR	70 000,00	-	67 227,91	(2 772,09)	ES0108686009
CARTESIO X, F.I.	EUR	86 000,00	-	86 764,26	764,26	ES0116567035
RENDA 4 PEGASUS, F.I.	EUR	50 000,00	-	50 116,11	116,11	ES0173321003
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		206 000,00	-	204 108,28	(1 891,72)	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
NOCEDAL INVERSIONES 2002, S.I.C.A.V., S.A.	EUR	86 024,18	-	85 779,75	(244,43)	ES0166324030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		86 024,18	-	85 779,75	(244,43)	
Acciones y participaciones 48.1.j.2º)						
ICEAM INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	EUR	26 891,81	-	26 711,32	(180,49)	ES0147593034
TOTALES Acciones y participaciones 48.1.j.2º)		26 891,81	-	26 711,32	(180,49)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANKIA 1,15% 24/10/2015	EUR	100 000,00	216,39	99 900,80	(99,20)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		100 000,00	216,39	99 900,80	(99,20)	
TOTAL Cartera Interior		1 824 374,73	6 766,32	1 821 744,75	(2 629,98)	

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

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



CLASE 8.^a



OM2586238

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SEMPER IDEM UNDERBERG 3,062% 07/07/2021	EUR	12 320,40	339,57	12 645,95	325,55	DE000A11QR16
SPRING FIN. 3,75% 01/06/2018	EUR	101 978,83	573,35	94 181,65	(7 797,18)	XS0936772341
ADLER REAL ESTATE 3% 01/04/2019	EUR	51 005,56	700,38	51 307,86	302,30	DE000A11QF02
GESTAMP FUND LUX 5,875% 31/05/2020	EUR	103 465,84	452,18	106 368,72	2 902,88	XS0925126491
BONOS APPLE COMPUTER INC 1,2% 03/05/2023	USD	73 151,41	392,58	80 316,35	7 164,94	US037833AK68
BONOS AIR FRANCE 3,875% 18/06/2021	EUR	100 685,00	2 041,39	100 625,05	(59,95)	FR0011965177
BONOS GOLDMAN SACHS 0,208% 29/10/2019	EUR	46 016,10	65,75	46 144,89	128,79	XS1130101931
FIAT FINANCE & TRADE 6,375% 01/04/2016	EUR	106 875,00	2 800,61	107 072,47	197,47	XS0613002368
LAFARGE 5,375% 29/11/2018	EUR	117 292,17	206,96	117 367,01	74,84	XS0562783034
BONOS GENERAL ELECTRIC COMPANY 0,161% 28/03/2020	USD	38 818,56	2,51	40 912,17	2 093,61	XS1042118288
TOTALES Renta fija privada cotizada		751 608,87	7 575,28	756 942,12	5 333,25	
Instrumentos de mercado monetario						
OHL 1,89% 03/07/2015	EUR	196 296,51	1 832,95	196 579,72	283,21	XS1085324751
ACCIONA 25/06/2015	EUR	97 694,78	1 187,17	97 834,19	139,41	XS1083487717
ABENGOA INTERNACIONAL 17/02/2015	EUR	97 705,91	1 810,49	97 751,16	45,25	XS1035822888
ACS 13/08/2015	EUR	98 161,49	703,09	98 209,54	48,05	XS1099875061
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		489 858,69	5 533,70	490 374,61	515,92	
Acciones y participaciones Directiva						
CANDRIAM HIGH SPREAD I C	EUR	61 743,00	-	61 728,00	(15,00)	LU0151325312
GF ALPHA FIXED INCOME I C	EUR	157 987,50	-	158 907,00	919,50	LU0571101715
M&G OPTIMAL INCOME A	EUR	91 559,00	-	92 464,50	905,50	GB00B1VMCY93
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		311 289,50	-	313 099,50	1 810,00	
TOTAL Cartera Exterior		1 552 757,06	13 108,98	1 560 416,23	7 659,17	

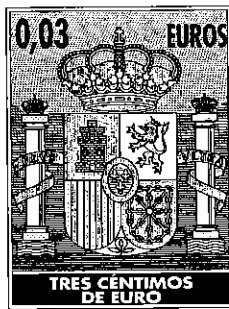
Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública	EUR	222 100,00	1 295,70	221 488,95	(611,05)	ES00000101529
COMUNIDAD MADRID 3,646% 30/10/2016						
TOTALES Deuda pública		222 100,00	1 295,70	221 488,95	(611,05)	
Renta fija privada cotizada	EUR	99 560,00	413,10	99 312,86	(247,14)	ES0422714024
CAJAS RURALES UNIDAS 3,75% 22/11/2018						
TOTALES Renta fija privada cotizada		99 560,00	413,10	99 312,86	(247,14)	
Valores de entidades de crédito garantizados	EUR	99 808,77	3 805,78	105 007,23	5 198,46	ES0415309014
CAJA AHORROS GUIPUZCOA 5,125% 08/04/2015						
TOTALES CAJA AHORROS GUIPUZCOA 5,125% 08/04/2015		99 808,77	3 805,78	105 007,23	5 198,46	
CAJA BARCELONA 4,75% 18/03/2015	EUR	149 675,42	5 738,78	156 637,66	6 962,24	ES0414970667
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	EUR	624 000,00	4,61	624 000,00	-	ES00000012783
BONO ESTADO ESPAÑA 0,27% 02/01/2014						
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		624 000,00	4,61	624 000,00	-	
Acciones admitidas cotización	EUR	17 813,83	-	13 373,55	(4 440,28)	ES0178430E18
TELEFONICA						
BANCO SANTANDER	EUR	13 274,90	-	13 552,00	277,10	ES0113900137
TOTALES Acciones admitidas cotización		31 088,73	-	26 925,55	(4 163,18)	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)	EUR	150 000,00	-	162 426,88	12 426,88	ES0111192003
ATTITUDE OPPORTUNITIES, F.I.						
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



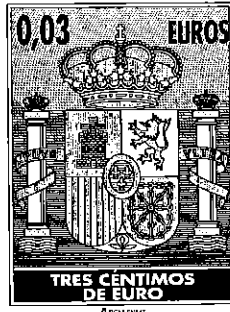
OM2586239

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

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



CLASE 8.^a



OM2586240

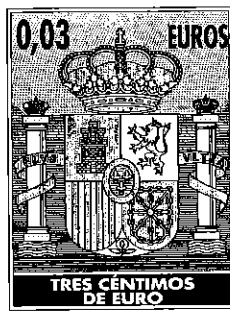
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ELECTRICIDAD DE PORTUGAL 5,875% 01/02/2016	EUR	107 390,00	5 123,27	107 627,76	237,76	XS0586598350
TOTALES Renta fija privada cotizada		107 390,00	5 123,27	107 627,76	237,76	
Emissiones avaladas						
ICO 4,875% 30/07/2017	EUR	107 345,00	1 544,47	108 900,74	1 555,74	XS0849423081
TOTALES Emissiones avaladas		107 345,00	1 544,47	108 900,74	1 555,74	
Acciones admitidas cotización						
RHEINMETALL	EUR	15 124,02	-	17 938,00	2 813,98	DE0007030009
SANOFI	EUR	10 204,12	-	13 881,60	3 677,48	FR0000120578
BMW	EUR	11 766,30	-	17 044,00	5 277,70	DE0005190003
NOVARTIS	CHF	11 673,12	-	14 502,32	2 829,20	CH0012005267
ROCHE	CHF	10 299,05	-	16 242,60	5 943,55	CH0012032048
AMAZON	USD	15 433,66	-	23 214,15	7 780,49	US0231351067
AMERICAN INTERNACIONAL GROUP	USD	22 403,94	-	22 287,71	(116,23)	US0268747849
ERICSSON	SEK	17 079,00	-	19 606,81	2 527,81	SE0000108656
VODAFONE	GBP	11 421,92	-	15 586,85	4 164,93	GB00B16GWD56
SAINT GOBAIN	EUR	12 160,02	-	15 990,00	3 829,98	FR0000125007
CONOCOPHILLIPS	USD	15 992,14	-	18 506,88	2 514,74	US20825C1045
ASML HOLDING	EUR	4 626,26	-	14 900,76	10 274,50	NL0010273215
FIRSTGROUP PLC	GBP	15 426,76	-	16 376,78	950,02	GB0003452173
SWISS RE	CHF	7 621,88	-	15 375,31	7 753,43	CH0126881561
WELLS_FARGO	USD	12 420,73	-	19 821,00	7 400,27	US9497461015
SAP (EUR) ORD	EUR	10 998,68	-	19 316,10	8 317,42	DE0007164600
SYMETRA FINANCIAL CORP	USD	13 347,28	-	23 039,51	9 692,23	US87151Q1067
HAYS	GBP	20 049,58	-	21 888,70	1 839,12	GB0004161021
DIRECTV	USD	16 125,75	-	19 597,90	3 472,15	US25490A3095
GOOGLE	USD	11 214,29	-	22 833,36	11 619,07	US38259P5089
MCDONALDS	USD	12 250,54	-	15 532,71	3 282,17	US5801351017
AGCO	USD	14 370,63	-	15 935,60	1 564,97	US0010841023
WOLTERS KLUWER-CVA	EUR	16 804,10	-	20 745,00	3 940,90	NL0000395903
PROCTER & GAMBLE	USD	14 183,43	-	17 771,23	3 587,80	US7427181091
GILEAD SCIENCES	USD	14 164,80	-	33 880,52	19 715,72	US3755581036
TOTALES Acciones admitidas cotización		337 162,00	-	471 815,40	134 653,40	

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

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



CLASE 8.ª



OM2586241

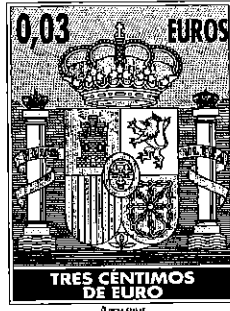
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
AXA WF GLOBAL INFLATION BONDS_I-C ACCEUR	EUR	84 130,20	-	83 834,10	(296,10)	LU0227145629
POLAR CAPITAL JAPAN R EUR HEDGED	EUR	32 155,79	-	40 069,72	7 913,93	IE00B550VK60
ISHARES BARCLAYS EURO GOV BOND 5-7	EUR	93 610,72	-	91 156,00	(2 454,72)	IE00B4WXJG34
NEUBERGER HY BOND-I2AH	EUR	235 114,00	-	246 015,00	10 901,00	IE00B86LQM64
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND_S_ACC	EUR	182 232,00	-	182 718,00	486,00	LU0968473941
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	EUR	223 740,00	-	222 860,00	(880,00)	IE00BCRX0X83
JP MORGAN EMERGING MARKETS CRP	EUR	52 408,60	-	53 946,20	1 537,60	LU0512128199
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	EUR	207 683,00	-	209 650,00	1 967,00	IE0033758917
GOLDMAN SACHS DJ-AIG COM IND TR EN-C	EUR	20 031,43	-	19 062,31	(969,12)	LU0397156604
ISHARES FTE EPRA/NAREIT DEV MARK UCI ETF	USD	44 046,21	-	40 236,12	(3 810,09)	IE00B1FZ5350
PIMCO GLOBAL INV GRADE S EUR HD	EUR	152 456,00	-	152 000,00	(456,00)	IE00BCRX1138
AB SHORT DURATION HIGH YIELD_I2 ACC EURH	EUR	102 236,00	-	105 713,00	3 477,00	LU0654561173
MORGAN STANLEY SICAV ASIAN PROP I USD	USD	24 179,42	-	23 743,80	(435,62)	LU0078113064
UBS (LUX) BOND SICAV CONVERT GLOBAL	EUR	138 417,03	-	161 121,00	22 703,97	LU0203937692
UBS (LX) BOND FUND EURO HY P-ACC CAPITAL	EUR	85 465,00	-	86 065,00	600,00	LU0086177085
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS CA	USD	35 337,77	-	38 239,77	2 902,00	GB00B3FFY310
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION BOND	EUR	205 138,30	-	207 542,70	2 404,40	LU0227127643
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	EUR	178 318,50	-	185 420,40	7 101,90	LU0288029514
UBS GOLD ETF A EUR HEDGED	EUR	51 976,16	-	36 796,50	(15 179,66)	CH0106027144
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	

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

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



CLASE 8.^a

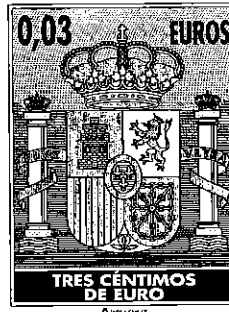


OM2586242

	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	



CLASE 8.ª
MAYORCANA



OM2586243

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

Informe de gestión del ejercicio 2014

Evolución de mercados

Este año, que prometía ser el año en el que Europa vería un repunte de crecimiento y los tipos empezarían a subir en EE.UU., nos ha traído muchas sorpresas desde el punto de vista geopolítico así como desde las fuertes divergencias en cuanto a crecimiento económico en las diferentes zonas geográficas.

En Europa parece que el crecimiento será en 2014 de tan solo un 0,8%, frente al 1% que esperábamos hace un año. Tanto Francia como Italia e incluso Alemania han crecido menos de lo esperado mientras que España, Irlanda e incluso Portugal y Grecia han crecido más de lo esperado. Rusia este año ha copado muchas portadas, desde que en verano decidiese anexarse la provincia Ucraniana de Crimea. El deterioro de la actividad del país consecuencia de las sanciones impuestas por Occidente y la brutal caída del precio del petróleo, que ha retrocedido más de un 50% desde el máximo anual.

La caída del precio del petróleo ha sido otra sorpresa muy llamativa de este año. Si bien inicialmente la reacción del mercado fue positiva, anticipando una liberación de renta disponible en los bolsillos de los consumidores, más recientemente el mercado se ha preocupado por las implicaciones sobre la inflación en Europa así como sobre Rusia como mencionábamos antes.

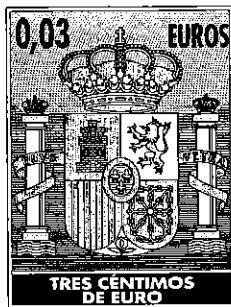
EE.UU. ha sido la gran sorpresa positiva de este año, tanto macro como a nivel del comportamiento de los índices bursátiles y de los bonos gubernamentales. Tras la llegada de la primavera, se hizo evidente para los más escépticos, que la recuperación ganaba peso y desde entonces el GDP ha estado creciendo consistentemente por encima del 3% y la creación de empleo ha superado las 200.000 personas al mes en media en el año.

La divergencia de crecimiento entre EE.UU. y Europa ha sido clara desde el Q1 de este año. La caída de la inflación en Europa, hasta niveles del 0,3% y en noviembre, ayudada inicialmente por la fortaleza del euro y exacerbada más recientemente por la caída del crudo, han llevado al ECB a incrementar las medidas de estímulo monetario, introduciendo tipos de depósitos negativos, nuevas medidas de liquidez para impulsar el crédito (TLTRO), compras de covered bonds y ABS y más recientemente a sugerir la extensión de compras de activos a bonos soberanos. Esta divergencia de políticas monetarias ha llevado a que el dólar se haya fortalecido frente al euro de manera muy notable en el año, (1,4 en mayo vs 1,217 hoy) y a que los retornos de la bolsa americana hayan sido mucho más fuertes que los de las bolsas europeas (S&P YTD +13% en dólares, +27% en euros vs +1,5% el SX5E).



CLASE 8.ª

Reserva de Capital



OM2586244

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

Informe de gestión del ejercicio 2014

En cuanto a mercados emergentes el año ha sido muy volátil, comenzando el año con fuertes caídas, por la perspectiva de subidas de tipos en EE.UU. y consiguiente subida de tipos en mercados emergentes para defender las divisas frente al dólar, recuperando fuerte, por el tono dovish de la FED y las perspectivas de cambio en países como Brasil e India, para volver a caer desde verano por nuevos miedos a subidas de tipos y menor crecimiento augurado por la caída del petróleo. No a todos les afecta negativamente la caída del petróleo, de hecho Asia es una de las regiones más ayudadas por la misma.

En cuanto a commodities no solo cabe destacar la caída del precio del petróleo sino también otros ejemplos como el hierro, que acumula un 50% de caída en el año lo que muestra las consecuencias del cambio en el modelo de crecimiento de China, que si bien será más sostenible, demandará menos recursos básicos. Mientras tanto en Japón siguen intentando subir la inflación con política monetaria.

Y acabamos casi como empezamos, hablando del gap de valoración y de performance entre EE.UU. y Europa, del ECB y las perspectivas de medidas adicionales, de la caída del euro y las implicaciones sobre actividad y beneficios empresariales y desafortunadamente sobre Grecia, que en pocas semanas parece que podría encaminarse a hacer pruebas con un partido que ha surgido como consecuencia del malestar popular.

Al final del ejercicio la cartera estaba invertida aproximadamente en 03,18% en renta variable, 58,49% 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.

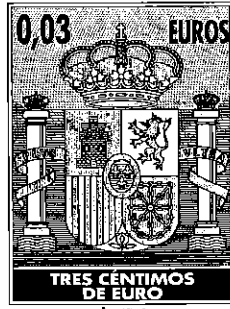
Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado acumulado durante el ejercicio 2014 de -6.392,17 euros. En ningún momento se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 1,67% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido del 2,32%.

La rentabilidad acumulada de la Sociedad a cierre de 2014 es de 3,02%.



CLASE 8.^a
CORREOS ARGENTINOS



OM2586245

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

Informe de gestión del ejercicio 2014

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, 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 2014 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

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

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2014, 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 2014.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

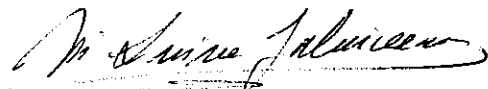
Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión


Reunidos los Administradores de Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 27 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, 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:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M2586214 al 0M2586242 Del 0M2586243 al 0M2586245

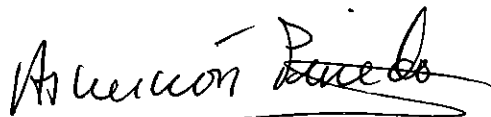
FIRMANTES:



D^a. MARÍA LUISA GALAINENA SOLER
Presidenta



D. JOSÉ MARÍA GALAINENA RUBIO
Consejero

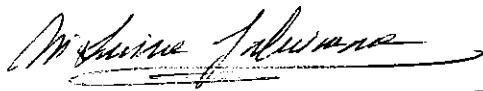


D^a. ASUNCIÓN PINEDO CABEZUDO
Consejera

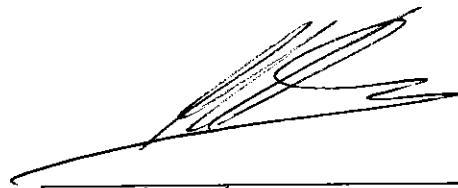
Rentaplus 46, S.I.C.A.V., S.A.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

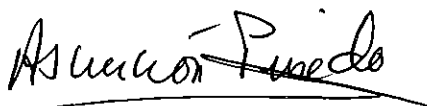
Los abajo firmantes, como Administradores de la sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General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



D^a. MARÍA LUISA GALAINENA SOLER
Presidenta



D. JOSÉ MARÍA GALAINENA RUBIO
Consejero



D^a. ASUNCIÓN PINEDO CABEZUDO
Consejera



Remuneración de UBS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U. a su personal durante el ejercicio 2014

La cuantía total de la remuneración abonada por UBS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. a su personal, durante el ejercicio 2014, ha sido la siguiente:

Remuneración fija	1.926.633,00.- euros
Remuneración variable	449.187,00.- euros
Número de beneficiarios	27 empleados

UBS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. forma parte de un grupo bancario, siendo filial de UBS Bank, S.A., entidad que está sujeta a las directrices marcadas por la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión (comúnmente conocida como CRD IV) y normativa de desarrollo.

De acuerdo con el principio de proporcionalidad, en virtud de su tamaño, organización interna y naturaleza, ámbito y complejidad de las actividades que realiza, UBS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A., está adherida a las políticas y procedimientos relativos a remuneraciones de su matriz, UBS Bank, S.A., y del Grupo UBS.

En el ejercicio 2014, las categorías de altos cargos y empleados de UBS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. cuya actuación pudiera tener una incidencia material en el perfil de riesgo de la entidad se encontraban incluidas en el colectivo definido por UBS Bank, S.A. en cumplimiento de la normativa citada.

UBS Gestión SGIIIC, S.A.U.
Luciano Díez-Canedo
Luis A. Lozano