

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
Informe de gestión del ejercicio 2012



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A., al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 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 2012. 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.

Paloma Gaspar Marzo
Socia - Auditora de Cuentas

22 de abril de 2013

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Any 2013 Núm. 20/13/05039
CÒPIA GRATUÏTA

Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.^a



0L3756545

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 873 327,20	3 787 678,56
Deudores	29 174,64	16 912,77
Cartera de inversiones financieras	3 759 963,37	3 710 497,16
Cartera interior	2 254 775,00	2 774 859,07
Valores representativos de deuda	1 529 157,08	1 455 897,44
Instrumentos de patrimonio	267 906,10	416 440,95
Instituciones de Inversión Colectiva	307 816,14	147 660,68
Depósitos en Entidades de Crédito	149 895,68	754 860,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 456 583,22	874 375,32
Valores representativos de deuda	1 174 536,63	680 203,65
Instrumentos de patrimonio	226 831,31	148 751,50
Instituciones de Inversión Colectiva	55 215,28	45 420,17
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	48 605,15	61 262,77
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	84 189,19	60 268,63
TOTAL ACTIVO	3 873 327,20	3 787 678,56

CLASE 8.^a

OL3756546

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.
Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 860 085,14	3 775 920,83
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 860 085,14	3 775 920,83
Capital	5 924 690,00	5 924 690,00
Partícipes	-	-
Prima de emission	27 735,73	27 739,13
Reservas	224 077,07	224 077,07
(Acciones propias)	(1 971 939,61)	(1 971 976,73)
Resultados de ejercicios anteriores	(428 608,64)	(420 930,42)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	84 130,59	(7 678,22)
(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	13 242,06	11 757,73
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	13 242,06	11 757,73
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 873 327,20	3 787 678,56
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromise	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	18 404 372,59	18 398 057,31
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	18 115 810,00	18 115 810,00
Pérdidas fiscales a compensar	288 562,59	282 247,31
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	18 404 372,59	18 398 057,31



OL3756547

CLASE 8.^a**PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresadas en euros)

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(44 172,87)	(44 682,47)
Comisión de gestión	(29 857,78)	(30 367,52)
Comisión de depositario	(3 740,47)	(3 808,48)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 574,62)	(10 506,47)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(44 172,87)	(44 682,47)
Ingresos financieros	144 296,35	150 125,58
Gastos financieros	(0,02)	(3,25)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	34 718,67	(109 459,72)
Por operaciones de la cartera interior	19 020,90	(73 388,01)
Por operaciones de la cartera exterior	12 115,74	(30 219,29)
Por operaciones con derivados	3 582,03	(5 852,42)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 796,23)	(8 788,82)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(47 915,31)	5 130,46
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(44 435,39)	14 114,45
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(3 499,65)	2 367,56
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	19,73	(11 351,55)
Resultado financier	128 303,46	37 004,25
Resultado antes de impuestos	84 130,59	(7 678,22)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	84 130,59	(7 678,22)

PRESTIGI TOTAL, 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)

CLASE 8.^a



A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 84 130,59

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 84 130,59

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	5 924 690,00	27 739,13	224 077,07	(1 971 976,73)	(420 930,42)	-	(7 678,22)	-	-	3 775 920,83
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5 924 690,00	27 739,13	224 077,07	(1 971 976,73)	(420 930,42)	-	(7 678,22)	-	-	3 775 920,83
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	84 130,59	-	-	84 130,59
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(7 678,22)	-	7 678,22	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	(3,40)	-	37,12	-	-	-	-	-	33,72
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	5 924 690,00	27 735,73	224 077,07	(1 971 939,61)	(428 608,64)	-	84 130,59	-	-	3 860 085,14



OL3756548

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (7 678,22)

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 (7 678,22)

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 2010	5 924 690,00	27 739,13	224 077,07	(1 971 976,73)	(354 456,66)	-	(66 473,76)	-	-	3 783 599,05
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5 924 690,00	27 739,13	224 077,07	(1 971 976,73)	(354 456,66)	-	(66 473,76)	-	-	3 783 599,05
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(7 678,22)	-	-	(7 678,22)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(66 473,76)	-	66 473,76	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5 924 690,00	27 739,13	224 077,07	(1 971 976,73)	(420 930,42)	-	(7 678,22)	-	-	3 775 920,83



CLASE 8.^a



0L3756549



CLASE 8.^a



OL3756550

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Barcelona el 21 de septiembre de 1999. Tiene su domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal, número 464.

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 7 de abril de 2000 con el número 1.057, 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 PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.A.U. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, sociedad participada al 100% por PRIVAT BANK DEGROOF, S.A.U., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A. 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, y sucesivas modificaciones, por las que se aprueba el Reglamento de desarrollo 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.).



CLASE 8.^a



0L3756551

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

- 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.
- 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 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.



CLASE 8.^a



0L3756552

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de gestión ha sido del 0,75% anual calculada sobre el valor efectivo del patrimonio, con un importe mínimo adicional en concepto de comisión fija de gestión de 1.803,04 euros anuales.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de depositaria 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.



CLASE 8.^a



0L3756553

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(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 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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. 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 2012 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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.



CLASE 8.^a



OL3756554

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2012, 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. Aún 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 2012 y 2011.

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.



OL3756555

CLASE 8.^a**PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2012, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2011, es la siguiente:

	2012	2011
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>84 130,59</u>	<u>(7 678,22)</u>
	<u>84 130,59</u>	<u>(7 678,22)</u>
Propuesta de distribución		
Reservas		
Reserva legal	8 413,06	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>75 717,53</u>	<u>(7 678,22)</u>
	<u>84 130,59</u>	<u>(7 678,22)</u>

En base al Artículo 273 de 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.



CLASE 8.^a



0L3756556

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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.



CLASE 8.^a



0L3756557

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

- 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 iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.^a



OL3756558

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(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 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.

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".



CLASE 8.^a



0L3756559

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) 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.



CLASE 8.^a



0L3756560

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

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.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no mantenía posiciones abiertas en cartera de derivados.

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, publicada en el BOE el 11 de enero de 2011, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte la Sociedad en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.



CLASE 8.^a



0L3756561

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

j) 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.

k) 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, modificada por la Ley 31/2011 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.



CLASE 8.^a



0L3756562

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

l) 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.

m) 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".

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras	<u>29 174,64</u>	<u>16 912,77</u>
	<u>29 174,64</u>	<u>16 912,77</u>



CLASE 8.^a



0L3756563

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	13 041,98	16 912,77
Hacienda Pública deudora por devolución del impuesto de sociedades del ejercicio anterior	16 132,66	-
	29 174,64	16 912,77

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	7,99	6,96
Otros	13 234,07	11 750,77
	13 242,06	11 757,73

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



OL3756564

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(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 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	2 254 775,00	2 774 859,07
Valores representativos de deuda	1 529 157,08	1 455 897,44
Instrumentos de patrimonio	267 906,10	416 440,95
Instituciones de Inversión Colectiva	307 816,14	147 660,68
Depósitos en Entidades de Crédito	149 895,68	754 860,00
Cartera exterior	1 456 583,22	874 375,32
Valores representativos de deuda	1 174 536,63	680 203,65
Instrumentos de patrimonio	226 831,31	148 751,50
Instituciones de Inversión Colectiva	55 215,28	45 420,17
Intereses de la cartera de inversión	48 605,15	61 262,77
	3 759 963,37	3 710 497,16

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario (ver Anexos I y II).

8. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 de mercado.



CLASE 8.^a



0L3756565

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

El saldo denominado en monedas diferentes al euro asciende a 19.906,20 euros a 31 de diciembre de 2012 (284,33 euros a 31 de diciembre de 2011).

9. Patrimonio Atribuido a Accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2012 y 2011 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2011	Operaciones con acciones	Otros	2012
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario	3 520 640,00	-	-	3 520 640,00
	5 924 690,00	-	-	5 924 690,00

	2010	Operaciones con acciones	Otros	2011
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario	3 520 640,00	-	-	3 520 640,00
	5 924 690,00	-	-	5 924 690,00

El capital social inicial está representado por 240.405 acciones nominativas de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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 24.040.500,00 euros representado por 2.404.050 acciones nominativas de 10,00 euros nominales cada una.



CLASE 8.^a



OL3756566

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

b) Reservas y resultado del ejercicio

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2011	Distribución resultados de 2011	Resultado de 2012	Otros	2012
Reserva legal	195 182,11	-	-	-	195 182,11
Reserva voluntaria	28 894,96	-	-	-	28 894,96
Resultado de ejercicios anteriores	(420 930,42)	(7 678,22)	-	-	(428 608,64)
Resultado del ejercicio	(7 678,22)	7 678,22	84 130,59	-	84 130,59
	(204 531,57)	-	84 130,59	-	(120 400,98)

	2010	Distribución resultados de 2010	Resultado de 2011	Otros	2011
Reserva legal	195 182,11	-	-	-	195 182,11
Reserva voluntaria	28 894,96	-	-	-	28 894,96
Resultado de ejercicios anteriores	(354 456,66)	(66 473,76)	-	-	(420 930,42)
Resultado del ejercicio	(66 473,76)	66 473,76	(7 678,22)	-	(7 678,22)
	(196 853,35)	-	(7 678,22)	-	(204 531,57)

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.



0L3756567

CLASE 8.^a**PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

	2012	2011
Saldo al 1 de enero	(1 971 976,73)	(1 971 976,73)
Entradas	-	-
Salidas	37,12	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>(1 971 939,61)</u>	<u>(1 971 976,73)</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad mantenía 212.494 acciones y 212.498 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2012	2011
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>3 860 085,14</u>	<u>3 775 920,83</u>
Número de acciones en circulación	<u>379 975,00</u>	<u>379 971,00</u>
Valor teórico por acción	<u>10,16</u>	<u>9,94</u>
Número de accionistas	<u>105</u>	<u>102</u>



CLASE 8.^a



0L3756568

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

A efectos de determinar la suficiencia de la situación patrimonial en relación con lo requerido por el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad ha considerado para su comparación con el patrimonio el importe de capital en circulación.

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, un accionista posee acciones que representan el 99,97% de la cifra de capital social, 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.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje igual o superior al 20% son las siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
CAMPO DE GAMA, S.L.	379 870	99,97%

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Capital nominal no suscrito ni en circulación	18 115 810,00	18 115 810,00
Pérdidas fiscales a compensar	<u>288 562,59</u>	<u>282 247,31</u>
	<u>18 404 372,59</u>	<u>18 398 057,31</u>



CLASE 8.^a



0L3756569

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

11. 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, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012 asciende a 288.562,59 euros de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2012 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, a excepción de la compensación de las bases imponibles de ejercicios anteriores.

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.

12. 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.



CLASE 8.^a



0L3756570

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican, en su caso, las cuentas que mantiene la Sociedad con el Depositario y en los Anexos I y II se identifican, en su caso, las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

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 2012 y 2011, ascienden a 3 miles de euros, en ambos casos.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 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 2012, se compone de 2 hombres y 1 mujer.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades de Capital los Consejeros han comunicado a la Sociedad:

- a) Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos con el interés de la Sociedad.



OL3756571

CLASE 8.^a**PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

- b) Las participaciones directas o indirectas, al 31 de diciembre de 2012, en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la Sociedad, así como la comunicación de los cargos o las funciones que en ellas ostenten:

Nombre	Sociedad	Cargo/Función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
Alberto Missé Martí	ACQUA GESTION GLOBAL SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ACTAD INVERSIONES SICAV, SA	Secretario no consejero	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ALIBUS INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ANPORA PATRIMONIO SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ATLAS VALORES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	BELLCIM INVERSIONS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	CAIRSA INVEST SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	CAPITAL XXI INVERSIONES, SICAV, SA	Presidente	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	CARTERA SUROESTE SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	CMA GLOBAL 1999 SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	DAPHNE INVESTMENTS, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	DEPORINVER 2010, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ESGER INVERSIONES, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	FAVILA INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	GASSOLANS INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	GERMINA INVEST SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSIONES QUINTA DIMENSION SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSALINAS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSIONES LUTIMO SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSIONES MOLUTI SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSIONES OMNITOT, SICAV SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVESCA CARTERA SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	KEY WEST INVERSIONES SICAV, SA	Secretario	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	KIPA INVESTMENT SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	MAR-SET INVERSIONES SICAV, SA	Secretario	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	NORTH CAPE INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	NUEVA GESTION SIGLO XXI SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	PANTICO INVEST SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	POLO VALOR, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	PROCESS INVERSIONES, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	RELLTEMA INVERSIONES SICAV, SA	Secretario	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	REPORT INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	SANBABLES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	SEQUOIA VALORES SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-



OL3756572

CLASE 8.^a**PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

Nombre	Sociedad	Cargo/Función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
Alberto Missé Martí	SHILLING INVERSIONS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	STRIP INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	SUNDAY DE INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	TEXMO VALORES SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	TRURE CAPITAL SICAV, SA	Presidente	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	UNDELUN INVEST SICAV SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	UVAFS SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	VALORES ANCAR SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	VICTRIX INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	ACQUA GESTION GLOBAL SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	ACTAD INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	ALIBUS INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	ANPORA INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	ATLAS VALORES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	BELLCIM INVERSIONS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	CAIRSA INVEST SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	CAPITAL XXI INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	CARTERA SUROESTE SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	CMA GLOBAL 1999 SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	DAPHNE INVESTMENTS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	ESGER INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	FAVILA INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	GASSOLANS INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	GERMINA INVEST SICAV, SA	Consejero	-	-	-	-
Román Viñas Orriols	INVERSALINAS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	INVERSIONES QUINTA DIMENSION SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	INVERSIONES LUTIMO SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	INVERSIONES MOLUTI SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	INVERSIONES OMNITOT SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	INVESCA CARTERA SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	KEY WEST INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-



OL3756573

CLASE 8.^a**PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

Nombre	Sociedad	Cargo/Función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
Román Viñas Orriols	KIPA INVESTMENT SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	MAR-SET INVERSIONES SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	NORTH CAPE INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	NUEVA GESTION SIGLO XXI SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	PANTICO INVEST SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	POLO VALOR SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	PROCESS INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	RELLTEMA INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	REPORT INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	SANBABILES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	SEQUOIA VALORES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	SHILLING INVERSIONS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	STRIP INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	SUNDAY DE INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	TEXMO VALORES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	TRURE CAPITAL SICAV, SA	Consejero	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	UNDELUN INVEST SICAV SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	UVAFS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	VALORES ANCAR SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	VICTRIX INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-



OL3756574

CLASE 8.^a**PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

Adicionalmente, los Consejeros han confirmado que, y según la información de la que tienen conocimiento, las personas vinculadas a ellos a los efectos del Artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital ostentan las siguientes participaciones accionariales directas o indirectas en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la Sociedad, así como la comunicación de los cargos o las funciones que en ellas ostenten:

Nombre	Sociedad	Cargo/Función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
Alberto Missé Martí	ACQUA GESTION GLOBAL SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ACTAD INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ALIBUS INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ANPORA PATRIMONIO SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ATLAS VALORES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	BELLCIM INVERSIONS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	CAIRSA INVEST SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	CAPITAL XXI INVERSIONES, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	CARTERA SUROESTE SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	CMA GLOBAL 1999 SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	DAPHNE INVESTMENTS, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	DEPORINVER 2010, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	ESGER INVERSIONES, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	FAVILA INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	GASSOLANS INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	GERMINA INVEST SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSIONES QUINTA DIMENSION SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSALINAS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSIONES LUTIMO SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSIONES MOLUTI SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVERSIONES OMNITOT, SICAV SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	INVESCA CARTERA SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	KEY WEST INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	KIPA INVESTMENT SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	MAR-SET INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	NORTH CAPE INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	NUEVA GESTION SIGLO XXI SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	PANTICO INVEST SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	POLO VALOR, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	PROCESS INVERSIONES, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	RELLTEMA INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	REPORT INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-



OL3756575

CLASE 8.^a**PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012****(Expresada en euros)**

Nombre	Sociedad	Cargo/Función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
Alberto Missé Martí	SANBABLES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	SEQUOIA VALORES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	SHILLING INVERSIONS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	STRIP INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	SUNDAY DE INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	TEXMO VALORES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	TRURE CAPITAL SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	UNDELUN INVEST SICAV SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	UVAFS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	VALORES ANCAR SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Alberto Missé Martí	VICTRIX INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	ALIBUS INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	ANPORA INVERSIONES, SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	CAIRSA INVEST SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	CAPITAL XXI INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	CARTERA SUROESTE SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	FAVILA INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	INVERSALINAS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	INVERSIONES QUINTA DIMENSION SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	INVERSIONES LUTIMO SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	INVERSIONES MOLUTI SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	KEY WEST INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	KIPA INVESTMENT SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	NORTH CAPE INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	NUEVA GESTION SIGLO XXI SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	PANTICO INVEST SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	POLO VALOR SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	PROCESS INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	RELLTEMA INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	REPORT INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	SANBABLES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	SEQUOIA VALORES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-



OL3756576

CLASE 8.^a**PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

Nombre	Sociedad	Cargo/Función	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta
Román Viñas Orriols	STRIP INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	SUNDAY DE INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	TEXMO VALORES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	TRURE CAPITAL SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	UNDELUN INVEST SICAV SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	UVAFS SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	VALORES ANCAR SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-
Román Viñas Orriols	VICTRIX INVERSIONES SICAV, SA	-	-	< 0,01 %	-	-

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.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, el 31 de diciembre de 2012, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

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

CLASE 8.ª



0L3756577

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	96 673,00	5 540,52	104 194,97	7 521,97
RENTA FIJA ESTADO ESPANOL 4,65 2025-07-30	EUR	89 065,24	2 949,70	90 469,96	1 404,72
RENTA FIJA GENERALITAT CATALUNA 5,38 2013-04-04	EUR	199 520,00	8 375,97	199 010,99	(509,01)
RENTA FIJA GENERALITAT CATALUNA 5,00 2014-04-29	EUR	100 000,00	881,89	97 050,68	(2 949,32)
TOTALES Deuda pública		485 258,24	17 748,08	490 726,60	5 468,36
Renta fija privada cotizada					
BONO BCO.POPULAR 5,70 2019-12-22	EUR	100 050,00	322,69	81 718,53	(18 331,47)
BONO ABERTIS 4,63 2016-10-14	EUR	91 100,00	4 111,60	103 041,43	11 941,43
BONO LA CAIXA 3,75 2013-11-05	EUR	48 900,00	1 057,83	49 724,98	824,98
RENTA FIJA BANKIA 4,88 2014-03-31	EUR	99 641,00	3 860,42	100 357,88	716,88
RENTA FIJA BANCO SABADELL 4,25 2013-03-29	EUR	200 075,00	34,00	200 139,22	64,22
RENTA FIJA BANCO SABADELL 4,20 2013-08-27	EUR	100 196,00	298,33	99 973,34	(222,66)
TOTALES Renta fija privada cotizada		639 962,00	9 684,87	634 955,38	(5 006,62)
Emissiones avaladas					
RENTA FIJA FADE 5,00 2015-06-17	EUR	100 170,00	2 606,23	103 475,10	3 305,10
TOTALES Emissiones avaladas		100 170,00	2 606,23	103 475,10	3 305,10
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO RBC 2013-01-04	EUR	300 000,00	-	300 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		300 000,00	-	300 000,00	-
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES BBVA	EUR	59 202,35	-	53 125,68	(6 076,67)
ACCIONES REPSOL YPF	EUR	64 225,79	-	46 005,00	(18 220,79)
ACCIONES SANTAN. CENTRAL HISP	EUR	58 747,37	-	49 184,30	(9 563,07)
ACCIONES TELEFONICA	EUR	80 697,45	-	52 284,89	(28 412,56)
ACCIONES IBERDROLA	EUR	87 766,38	-	65 920,23	(21 846,15)

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

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

CLASE 8.^a



0L3756578

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
DERECHOS REPSOL YPF	EUR	1 440,00	-	1 386,00	(54,00)
TOTALES Acciones admitidas cotización		352 079,34	-	267 906,10	(84 173,24)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES PRIVAT BOLSA ESPANOL	EUR	200 000,00	-	148 789,59	(51 210,41)
PARTICIPACIONES PRIVAT SALUD	EUR	100 000,00	-	105 763,46	5 763,46
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		300 000,00	-	254 553,05	(45 446,95)
Acciones y participaciones 36.1.j.2º)					
PARTICIPACIONES PRIVAT FONDOS GLOBAL	EUR	50 000,00	-	53 263,09	3 263,09
TOTALES Acciones y participaciones 36.1.j.2º)		50 000,00	-	53 263,09	3 263,09
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS BANCO SABADELL 4.40 2013-09-20	EUR	150 000,00	1 833,79	149 895,68	(104,32)
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		150 000,00	1 833,79	149 895,68	(104,32)
TOTAL Cartera Interior		2 377 469,58	31 872,97	2 254 775,00	(122 694,58)

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

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

CLASE 8.^a



0L3756579

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONO NOMURA 4,00 2014-10-30	EUR	99 500,00	1 011,78	102 219,22	2 719,22
BONO FOMENTO CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS 6,50 2014-					
RENTA FIJA KRAFT 5,25 2013-10-01	EUR	96 530,00	2 751,77	91 823,23	(4 706,77)
RENTA FIJA AT&T CORP 6,50 2013-03-15	USD	83 260,76	(2 003,63)	82 864,07	(396,69)
RENTA FIJA GEN ELEC CO AMER 4,80 2013-05-01	USD	105 702,26	(3 334,54)	104 811,69	(890,57)
RENTA FIJA BBVA 4,88 2016-04-15	USD	104 085,46	(2 730,30)	103 478,33	(607,13)
BONO BBVA 8,50 2014-10-21	EUR	96 898,00	3 860,68	104 341,28	7 443,28
RENTA FIJA COMMERZBANK 6,00 2014-01-31	EUR	46 744,50	981,83	48 700,53	1 956,03
RENTA FIJA ENEL 6,25 2017-09-15	AUD	81 949,24	4 100,04	80 371,25	(1 577,99)
RENTA FIJA TELEFONICA 5,38 2018-02-02	USD	87 386,19	1 132,43	84 768,33	(2 617,86)
RENTA FIJA BNP PARIBAS SECURITI 4,88 2049-10-17	GBP	130 195,24	5 917,92	130 624,97	429,73
TOTALES Renta fija privada cotizada	EUR	36 436,50	510,36	40 056,17	3 619,67
Emissiones avaladas					
BONO INST.CRDTO.OFICIAL (ICO) 2,88 2013-11-15		968 688,15	12 198,34	974 059,07	5 370,92
RENTA FIJA INST.CRDTO.OFICIAL (ICO) 4,50 2014-07-0	EUR	96 880,00	2 456,30	98 303,91	1 423,91
TOTALES Emissiones avaladas	EUR	100 211,00	2 077,54	102 173,65	1 962,65
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES DANONE	EUR	197 091,00	4 533,84	200 477,56	3 386,56
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	48 021,05	-	49 905,00	1 883,95
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	67 958,99	-	29 186,50	(38 772,49)
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	EUR	84 641,64	-	51 570,00	(33 071,64)
ACCIONES E.ON AG	CHF	53 112,91	-	60 944,81	7 831,90
TOTALES Acciones admitidas cotización	EUR	62 095,92	-	35 225,00	(26 870,92)
		315 830,51	-	226 831,31	(88 999,20)

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES SHARES DJ US FINANC	USD	50 134,29	-	55 215,28	5 080,99
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		50 134,29	-	55 215,28	5 080,99
TOTAL Cartera Exterior		1 531 743,95	16 732,18	1 456 583,22	(75 160,73)



CLASE 8.^a



0L3756580

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0L3756581

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
RENTA FIJA ESTADO ESPANOL 4,65 2025-07-30	EUR	89 065,24	2 403,24	90 854,02	1 788,78
RENTA FIJA GENERALITAT CATALUNA 5,38 2013-04-04	EUR	199 520,00	8 117,27	194 179,80	(5 340,20)
TOTALES Deuda pública		288 585,24	10 520,51	285 033,82	(3 551,42)
Renta fija privada cotizada					
BONO IBERCAJA 1,95 2019-04-25	EUR	110 730,00	8 432,71	99 612,87	(11 117,13)
BONO BCO.POPULAR 5,70 2019-12-22	EUR	100 050,00	257,00	67 992,79	(32 057,21)
BONO BANCAJA 1,76 2014-04-23	EUR	86 760,00	5 802,05	83 016,09	(3 743,91)
BONO ABERTIS 4,63 2016-10-14	EUR	91 100,00	2 788,33	94 329,96	3 229,96
RENTA FIJA BANCO SABADELL 3,25 2012-09-10	EUR	98 910,00	1 586,97	98 622,45	(287,55)
BONO LA CAIXA 3,75 2013-11-05	EUR	48 900,00	677,04	48 708,47	(191,53)
RENTA FIJA BANKIA 4,88 2014-03-31	EUR	99 641,00	3 722,66	98 958,57	(682,43)
RENTA FIJA BANCO SABADELL 4,25 2013-03-29	EUR	200 075,00	53,13	196 746,09	(3 328,91)
TOTALES Renta fija privada cotizada		836 166,00	23 319,89	787 987,29	(48 178,71)
Emissiones avaladas					
RENTA FIJA FADE 5,00 2015-06-17	EUR	100 170,00	2 627,73	102 137,19	1 967,19
RENTA FIJA FADE 4,40 2013-09-17	EUR	100 221,20	1 016,78	100 739,14	517,94
TOTALES Emissiones avaladas		200 391,20	3 644,51	202 876,33	2 485,13
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO ESTADO ESPANOL 0,25 2012-01-02	EUR	180 000,00	2,47	180 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		180 000,00	2,47	180 000,00	-
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES BBVA	EUR	60 728,95	-	50 988,44	(9 740,51)
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	52 304,27	-	79 590,00	27 285,73
ACCIONES REPSOL YPF	EUR	67 315,79	-	71 205,00	3 889,21
ACCIONES SANTAN. CENTRAL HISP	EUR	61 602,39	-	44 923,11	(16 679,28)

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



0L3756582

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES TELEFONICA	EUR	80 703,61	-	66 925,00	(13 778,61)
ACCIONES ABERTIS	EUR	55 483,99	-	54 419,40	(1 064,59)
ACCIONES IBERDROLA	EUR	66 699,45	-	48 390,00	(18 309,45)
TOTALES Acciones admitidas cotización		444 838,45	-	416 440,95	(28 397,50)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES PRIVAT ACCIONES PLUS	EUR	200 000,00	-	147 660,68	(52 339,32)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		200 000,00	-	147 660,68	(52 339,32)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS BCO.POPULAR 3,60 2012-06-16	EUR	200 000,00	3 883,15	200 000,00	-
DEPOSITOS CAIXANOVA 4,00 2012-03-10	EUR	200 000,00	6 467,71	200 000,00	-
DEPOSITOS CATALUNYA CAIXA 3,75 2012-09-16	EUR	154 860,00	1 664,52	154 860,00	-
DEPOSITOS CATALUNYA CAIXA 4,25 2012-09-28	EUR	200 000,00	2 155,33	200 000,00	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		754 860,00	14 170,71	754 860,00	-
TOTAL Cartera Interior		2 904 840,89	51 658,09	2 774 859,07	(129 981,82)

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



0L3756583

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONO NOMURA 4,00 2014-10-30	EUR	99 500,00	903,82	99 114,07	(385,93)
BONO FOMENTO CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS 6,50 2014-					
RENTA FIJA KRAFT 5,25 2013-10-01	EUR	96 530,00	1 832,54	86 745,31	(9 784,69)
RENTA FIJA AT&T CORP 6,50 2013-03-15	USD	83 260,76	945,08	84 101,23	840,47
RENTA FIJA GEN ELEC CO AMER 4,80 2013-05-01	USD	105 702,26	1 766,43	106 689,52	987,26
TOTALES Renta fija privada cotizada		104 085,46	699,76	105 175,15	1 089,69
Emissiones avaladas		489 078,48	6 147,63	481 825,28	(7 253,20)
BONO INST.CRDTO.OFICIAL (ICO) 2,88 2013-11-15	EUR	96 880,00	1 309,92	97 317,27	437,27
RENTA FIJA INST.CRDTO.OFICIAL (ICO) 4,50 2014-07-0	EUR	100 211,00	2 147,13	101 061,10	850,10
TOTALES Emissiones avaladas		197 091,00	3 457,05	198 378,37	1 287,37
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	67 958,99	-	42 472,50	(25 486,49)
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	84 641,64	-	53 190,00	(31 451,64)
ACCIONES E. ON AG	EUR	48 140,56	-	28 339,00	(19 801,56)
ACCIONES VENTOS	EUR	26 164,00	-	24 750,00	(1 414,00)
TOTALES Acciones admitidas cotización		226 905,19	-	148 751,50	(78 153,69)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES ISHARES DJ US FINANC	USD	50 134,29	-	45 420,17	(4 714,12)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		50 134,29	-	45 420,17	(4 714,12)
TOTAL Cartera Exterior		963 208,96	9 604,68	874 375,32	(88 833,64)



CLASE 8.^a



0L3756584

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Informe económico y evolución de los mercados

Los avances logrados en los últimos meses en la gestión de la crisis del Área euro han conseguido reducir las tensiones en los principales mercados de financiación y han restado carga sistémica a las cotizaciones de la deuda soberana periférica.

El BCE ha sido clave en este proceso de mejora, que ha beneficiado, especialmente, a la economía española. El refuerzo de los mecanismos de estabilidad financiera, la reorientación de la estrategia oficial en países rescatados y los avances hacia una mayor integración bancaria y económica, también ha contribuido a limitar la probabilidad de ocurrencia de escenarios extremos en el conjunto del Área euro. Pese a que el grado de estrés que cotizan las principales variables financieras es a día de hoy muy inferior al de principios del pasado verano, todavía existen focos de riesgo relevantes, cuya resolución es indispensable para asistir a una normalización progresiva de las condiciones financieras. El más significativo es, sin duda, la gestión del potencial rescate soberano a España. Aun cuando la expectativa de solicitud y de intervención del BCE haya facilitado la cobertura de las necesidades de financiación del Tesoro y la apertura del mercado primario para agentes privados, la incertidumbre sobre si finalmente se va a producir y cuál será la modalidad bajo la que se instrumente, puede volver a introducir presión sobre los activos españoles.

La economía mundial crece al ritmo más lento desde el inicio de la recuperación en 2009. La recesión en el Área euro, que tiene visos de agravarse en la parte final de 2012, la desaceleración en EEUU y, en menor medida, en las economías emergentes constituyen los principales focos de riesgo para el ciclo mundial.

Las economías periféricas del euro son las más vulnerables en el contexto actual. A la corrección de los desequilibrios macroeconómicos acumulados durante la última década se une la necesidad de restablecer el equilibrio en las cuentas públicas.

Existen riesgos de extensión del deterioro cíclico en la periferia a los países del núcleo.

En EEUU la recuperación económica está siendo lenta en comparación con otras fases cíclicas.

La generación de crecimiento en 2013 continúa supeditada a la gestión del “*fiscal cliff*”: los beneficios fiscales que expiran el próximo año en EEUU ascienden al 3,2% del PIB (4,4% del PIB en 2014). En todo caso, se espera que exista acuerdo político para suavizar la senda de consolidación fiscal.



CLASE 8.^a



OL3756585

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2012

No se esperan grandes cambios en los tipos de referencia de los principales bancos centrales en 2013. La relajación de las primas de riesgo en el mercado ha tenido un impacto significativo en el cambio USD/EUR. Vemos mejor opción en la deuda Española que el resto de países de su entorno. La rentabilidad de la deuda pública de los países núcleo es insuficiente para compensar los riesgos de mercado e inflación.

Sigue existiendo valor en la renta fija high yield con duraciones medias/bajas y ratings altos. El atractivo en Renta Fija Corporativa Investment grade está centrado en los países periféricos, especialmente en España e Italia. Somos compradores de renta fija corporativa investment grade de países periféricos, y high yield, a 2-5 años, diversificando en divisas.

Ganancias generalizadas en renta variable en el último mes. A destacar el mejor comportamiento relativo del sur de Europa en los últimos meses. En los sectores europeos, reorientación de flujos hacia sectores "beta". El apetito por el riesgo sigue recuperándose y llega a máximos desde 2009. A vencimiento la TIR de la bolsa es superior a la de la deuda. La recuperación de los beneficios y el descenso de la prima de riesgo deberían propiciar una revalorización de la renta variable. Esperamos un estrechamiento del spread entre la TIR del Bono Alemán a 10 años y la rentabilidad por dividendo del Eurostoxx 50, con una repercusión positiva para la renta variable.

Dados los niveles actuales de valoración, sobreponderamos Europa y Estados Unidos frente a otros mercados. Geográficamente, al margen de la renta variable europea y americana, vemos potencial en Australia, Japón y países emergentes, principalmente China, sudeste asiático, Brasil y México.



CLASE 8.^a



0L3756586

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Características y evolución de la Sociedad

El valor teórico al final del ejercicio ha sido de 10,15879 euros. A continuación se detalla el comportamiento del valor teórico, patrimonio y número de accionistas de la sociedad:

	Valor teórico	Patrimonio.	Nº accionistas
2012	10,16	3.860	105
2011	9,94	3.776	102
2010	9,96	3.784	102
2009	10,12	4.016	103
2008	9,10	4.155	103
2007	10,93	5.305	104
2006	11,08	5.768	106
2005	10,02	5.215	107
2004	8,87	4.616	100

La distribución del patrimonio de la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 era, en miles de euros, como sigue:

Distribución patrimonio	Valor	% S/Patrimonio
(+) Inversiones Financieras	3.760	97,41
*Cartera interior	2.255	58,42
*Cartera exterior	1.456	37,72
*Intereses cartera de inversión	49	1,27
*Inversiones dudosas, morosas		0,00
(+) Liquidez (Tesorería)	84	2,18
(+/-) Resto	16	0,41
Total patrimonio	3.860	100,00

PRESTIGI TOTAL S.I.C.A.V., S.A. puede invertir en activos de renta fija o renta variable nacionales o extranjeros.

Las inversiones de la Sociedad están sujetas a las limitaciones señaladas en los artículos 48, 50, 51 y 53 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

La Sociedad puede invertir más del 35% del activo en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, las Comunidades Autónomas, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y aquellos otros Estados miembros de la OCDE que presenten una calificación de solvencia, otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.



CLASE 8.^a



0L3756587

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Los criterios de valoración aplicados han sido descritos en la Nota 4 de la memoria.

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 de 4 de Octubre, 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.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2012, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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 2012.

Gastos de investigación y desarrollo

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 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.



CLASE 8.^a



OL3756588

PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de PRESTIGI TOTAL, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 27 de Marzo de 2013, 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 2012, 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:

- a) Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2012.

FIRMANTES:

D.ª Concepción Massanés Galindo
Presidenta

D. Román Viñas Orriols
Consejero

D. Alberto Missé Martí
Secretario Consejero