

**Prestigi Total,
Sociedad de
Inversión de Capital
Variable, S.A.**

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Informe de gestión

Ejercicio 2013

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.
Torre Realia
Plaça d'Europa, 41
08908 L'Hospitalet de Llobregat
Barcelona

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Prestigi Total, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

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

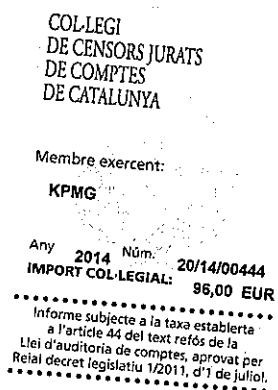
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Prestigi Total, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus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

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

KPMG Auditores, S.L.

Albert Rosés Noguera

16 de abril de 2014





CLASE 8.^a
RENTAS DEL ESTADO



0L7587001

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en euros con dos decimales)

	2013	2012
Activo corriente		
Deudores (nota 5)	82.468,49	29.174,64
Cartera de inversiones financieras (nota 6)		
Cartera interior		
Valores representativos de deuda	-	1.529.157,08
Instrumentos de patrimonio	6.993.526,41	267.906,10
Instituciones de Inversión colectiva	-	307.816,14
Depósitos en entidades de crédito	-	149.895,68
	6.993.526,41	2.254.775,00
Cartera exterior		
Valores representativos de deuda	-	1.174.536,63
Instrumentos de patrimonio	8.676.734,39	226.831,31
Instituciones de Inversión colectiva	-	55.215,28
Derivados	161.040,00	-
	8.837.774,39	1.456.583,22
Intereses de la cartera de inversión	-	48.605,15
Total cartera de inversiones financieras	15.831.300,80	3.759.963,37
Tesorería (nota 7)	1.667.195,90	84.189,19
Total activo corriente	17.580.965,19	3.873.327,20
Total activo	17.580.965,19	3.873.327,20



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OL7587002

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Balances

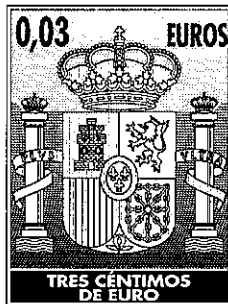
31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en euros con dos decimales)

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (nota 8)		
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		
Capital	16.369.040,00	5.924.690,00
Prima de emisión	1.062.463,45	27.735,73
Reservas	229.180,89	224.077,07
(Acciones propias)	(1.340.411,18)	(1.971.939,61)
Resultados de ejercicios anteriores	(352.891,11)	(428.608,64)
Resultado del ejercicio	1.441.906,41	84.130,59
	<u>17.409.288,46</u>	<u>3.860.085,14</u>
Pasivo corriente		
Acreedores (nota 9)	28.876,73	13.242,06
Derivados (nota 10)	142.800,00	-
	<u>171.676,73</u>	<u>13.242,06</u>
Total patrimonio y pasivo	<u><u>17.580.965,19</u></u>	<u><u>3.873.327,20</u></u>
Cuentas de compromiso (nota 11)		
Compromisos por operaciones largas de derivados	9.200.000,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	9.150.000,00	-
	<u>18.350.000,00</u>	<u>-</u>
Otras cuentas de orden		
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV) (nota 8)	7.671.460,00	18.115.810,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	203.524,85
	<u>7.671.460,00</u>	<u>18.319.334,85</u>
Total otras cuentas de orden	<u><u>7.671.460,00</u></u>	<u><u>18.319.334,85</u></u>
Total cuentas de orden	<u><u>26.021.460,00</u></u>	<u><u>18.319.334,85</u></u>



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE CAPITAL



0L7587003

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresadas en euros con dos decimales)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros gastos de explotación		
Comisión de gestión (nota 9)	(61.854,86)	(29.857,78)
Comisión depositario (nota 9)	(10.077,26)	(3.740,47)
Otros	(20.850,86)	(10.574,62)
	<u>(92.782,98)</u>	<u>(44.172,87)</u>
Resultado de explotación		
Ingresos financieros	155.395,76	144.296,35
Gastos financieros	(141,24)	(0,02)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Por operaciones de la cartera interior	764.741,53	19.020,90
Por operaciones de la cartera exterior	838.534,04	12.115,74
Por operaciones con derivados	148.521,60	3.582,03
	<u>1.751.797,17</u>	<u>34.718,67</u>
Diferencias de cambio	11.924,69	(2.796,23)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Resultados por operaciones de la cartera interior	81.147,42	(44.435,39)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	240.190,50	(3.499,65)
Resultados por operaciones con derivados	(693.008,00)	-
Otros	-	19,73
	<u>(371.670,08)</u>	<u>(47.915,31)</u>
Resultado financiero	<u>1.547.306,30</u>	<u>128.303,46</u>
Resultado antes de impuestos	1.454.523,32	84.130,59
Impuesto sobre beneficios (nota 12)	(12.616,91)	-
Resultado del ejercicio	<u>1.441.906,41</u>	<u>84.130,59</u>



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OL7587004

**PRESTIGI TOTAL,
 SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado
 en 31 de diciembre de 2013

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013

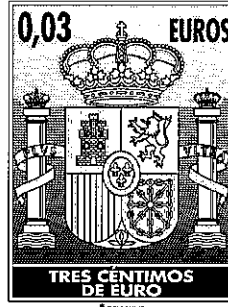
	<u>2013</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>1.441.906,41</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u><u>1.441.906,41</u></u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013

	<u>Capital</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reservas</u>	<u>Acciones propias</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo 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
Ajustes por cambios de criterio 2012 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2012 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2013	5.924.690,00	27.735,73	224.077,07	(1.971.939,61)	(428.608,64)	84.130,59	3.860.085,14
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1.441.906,41	1.441.906,41
Operaciones con socios o propietarios							
Emisión de capital	10.444.350,00	739.678,22	-	-	-	-	11.184.028,22
Operaciones con acciones propias (netas)	-	295.049,50	(3.309,24)	631.528,43	-	-	923.268,69
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio	-	-	8.413,06	-	75.717,53	(84.130,59)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>16.369.040,00</u>	<u>1.062.463,45</u>	<u>229.180,89</u>	<u>(1.340.411,18)</u>	<u>(352.891,11)</u>	<u>1.441.906,41</u>	<u>17.409.288,46</u>



CLASE 8.^a
REG. COMERCIAL DE MADRID N.º 1



OL7587005

**PRESTIGI TOTAL,
 SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado
 en 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2012

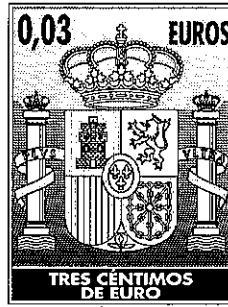
	<u>2012</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>84.130,59</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u><u>84.130,59</u></u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2012

	<u>Capital</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reservas</u>	<u>Acciones propias</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo 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 2011 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2011 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2012	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
Operaciones con socios o propietarios							
Operaciones con acciones propias (netas)	-	(3,40)	-	37,12	-	-	33,72
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	(7.678,22)	7.678,22	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u><u>5.924.690,00</u></u>	<u><u>27.735,73</u></u>	<u><u>224.077,07</u></u>	<u><u>(1.971.939,61)</u></u>	<u><u>(428.608,64)</u></u>	<u><u>84.130,59</u></u>	<u><u>3.860.085,14</u></u>



CLASE 8.^a
SOCIEDADES DE INVERSIÓN



OL7587006

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre 2013

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Prestigi Total, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Barcelona el 21 de septiembre de 1999, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra en Avda. Diagonal 464, Barcelona.

La Sociedad no presenta cuentas anuales consolidadas por no concurrir en las circunstancias del artículo 42 del Código de Comercio.

La Sociedad se regula por lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre que entró en vigor con fecha 5 de febrero de 2004, modificada parcialmente por la Ley 31/2011, de 4 de octubre, así como por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el reglamento de desarrollo de la Ley que regula las instituciones de inversión colectiva y por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, la Ley 26/2003, de 17 de julio, por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Ley 3/2009 de 3 de abril sobre modificaciones estructurales de las Sociedades Mercantiles y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los cuáles, junto con otra normativa adicional, regulan las instituciones de inversión colectiva. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un capital mínimo de 2.400.000 euros.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 3% de su patrimonio en efectivo, en depósitos o en cuentas a la vista en el depositario o en una entidad de crédito si el depositario no tiene esa consideración o en compra-ventas con pacto de recompra a un día en valores de Deuda Pública. El patrimonio no invertido en activos que formen parte del mencionado coeficiente de liquidez deberá invertirse en los activos o instrumentos financieros aptos señalados en el artículo 48 del Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre.

(Continúa)



CLASE 8.ª
Escriba el código de la clase correspondiente.



OL7587007

2

**PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**

Memoria de Cuentas Anuales

- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por la Orden EHA/888/2008, de 27 de marzo, por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre y modificaciones posteriores y por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio donde se establecen y desarrollan determinados límites para la utilización de estos instrumentos. La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) está facultada para modificar los límites establecidos en la mencionada Orden, siempre que concurran circunstancias de mercado que lo aconsejen.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones y de endeudamiento.
- Obligación de que la cartera de valores esté bajo la custodia de la entidad depositaria.
- Obligación de remitir, en el último día natural del mes siguiente al de referencia, los estados financieros relativos a la evolución de sus actividades en el mes anterior, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La Sociedad fue inscrita con el número 1.057 en el Registro Administrativo correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Su objeto social exclusivo es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores y otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

El 16 de septiembre de 2013 la Junta General de Accionistas aprobó la revocación del acuerdo de gestión con Privat Bank Patrimonio, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. y el otorgamiento a Capital at Work, Agencia de Valores, S.A., manteniendo la administración Privat Bank Patrimonio, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. Dicha decisión fue inscrita en la CNMV el 7 de febrero de 2014. Los valores se encuentran depositados en RBC Investor Services España, S.A., siendo dicha entidad la depositaria de la Sociedad. La Sociedad Gestora y el Depositario pertenecen al mismo grupo económico, de acuerdo con las circunstancias contenidas en el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores.

(Continúa)



CLASE 8.ª
LEY 1/2007, DE 16 DE ENERO



OL7587008

3

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013.

Como requiere la normativa contable, los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas en Junta General de Accionistas el 25 de junio de 2013.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad de acuerdo con las normas de clasificación y presentación establecidas en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los Administradores estiman que las cuentas anuales de 2013 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros con dos decimales, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

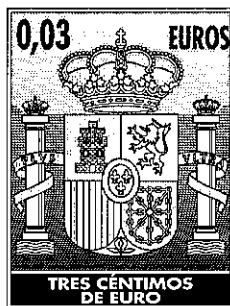
(c) Juicios y estimaciones utilizados

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad.

(Continúa)



CLASE 8.^a
ESTADO



OL7587010

5

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La distribución de los beneficios de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, aprobada por la Junta General de Accionistas 25 de junio de 2013 ha sido la siguiente:

	Euros
<u>Bases de reparto</u>	
Beneficios del ejercicio	84.130,59
	<u>84.130,59</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	8.413,06
Resultado de ejercicios anteriores	75.717,53
	<u>84.130,59</u>

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidas en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, y en otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

(a) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias atendiendo a la fecha de devengo.

(Continúa)



CLASE 8.^a
Escribir el número de la clase



OL7587011

6

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

En aplicación de este criterio y a efectos del cálculo del valor liquidativo, las periodificaciones de ingresos y gastos se realizan diariamente como sigue:

- Los intereses de los activos y pasivos financieros se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo.
- Se exceptúan del principio anterior, los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento efectivo del cobro.
- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha que nazca el derecho a percibirlos.
- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

(b) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico de conformidad con las disposiciones del mismo.

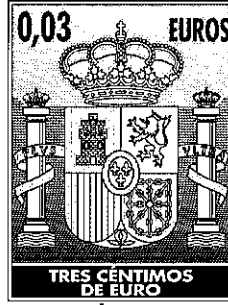
Las inversiones en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado de la fecha de transacción.

Con carácter general, las instituciones de inversión colectiva dan de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expira o se haya cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Asimismo se da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se haya extinguido.

(Continúa)



CLASE 8.^a
Cuentas Anuales



OL7587012

7

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

• Partidas a cobrar

- Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.
- La valoración posterior de los activos financieros considerados como partidas a cobrar se efectúa 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 pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- 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.

• Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

- Los activos financieros integrantes de la cartera de las instituciones de inversión colectiva se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable será, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación. De esta valoración inicial se excluirán los intereses por aplazamiento de pago, que se entenderá que se devengan aun cuando no figuren expresamente en el contrato y en cuyo caso, se considerará como tipo de interés el de mercado.
- En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o «cupón corrido», se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras «Intereses de la cartera de inversión» del activo del balance, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.

(Continúa)



CLASE 8.^a
ECONOMÍA Y FINANZAS



OL7587013

8

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- El importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial y son deducidos del valor de dichos activos en caso de venta.
- La valoración posterior de estos activos se realiza por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a las siguientes reglas:
 - (1) Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable será su valor de mercado considerando como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre. La valoración de los activos integrantes de la cartera se realiza en el mercado más representativo por volúmenes de negociación. Si la cotización estuviera suspendida se toma el último cambio fijado u otro precio si constara de modo fehaciente.
 - (2) Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable serán los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En ese caso, el valor razonable reflejará ese cambio en las condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgo actuales de instrumentos similares. En caso de que el precio de la última transacción represente una transacción forzada o liquidación involuntaria, el precio será ajustado.

(Continúa)



CLASE 8.^a
CORREOS DE ESPAÑA



OL7587014

9

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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; y modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

- (3) Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.
- (4) Valores no cotizados: su valor razonable se calcula de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en las Normas 6^a, 7^a y 8^a de la Circular 4/97, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- (5) Depósitos en entidades de crédito de acuerdo a la letra e) del artículo 48.1 del Reglamento de IIC y adquisición temporal de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.
- (6) Acciones o participaciones de otras instituciones de inversión colectiva: siempre que se calcule un valor liquidativo para el día de referencia, se valoran a ese valor liquidativo. En caso de que para el día de referencia no se calcule un valor liquidativo, bien por tratarse de un día inhábil respecto a la publicación del valor liquidativo de esa IIC, bien por ser distinta la periodicidad de cálculo del valor liquidativo, se utilizará el último valor liquidativo disponible. No obstante lo anterior, en el caso de que las IIC se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valoran a su valor de cotización del día de referencia, siempre y cuando éste sea representativo.

(Continúa)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OL7587015

10

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Para el caso particular de inversiones en IIC de inversión libre, IIC de IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares de acuerdo con la letra j) del artículo 48.1 del Reglamento de IIC, se puede utilizar valores liquidativos estimados, bien se trate de valores preliminares del valor liquidativo definitivo, bien sean valores intermedios entre los valores liquidativos definitivos o no susceptibles de recálculo o confirmación.

- (7) Instrumentos financieros derivados: su valor razonable es el valor de mercado, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos que deberán cumplir con los requisitos y condiciones específicas establecidas en la normativa de instituciones de inversión colectiva relativa a sus operaciones con instrumentos derivados.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo a los criterios señalados para los activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Débitos y partidas a pagar

Los pasivos financieros en esta categoría, se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. La valoración posterior se realiza 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 pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Las inversiones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio al contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

(Continúa)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO



OL7587016

11

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

A pesar de que la cartera de inversiones financieras está íntegramente contabilizada en el activo corriente, pueden existir inversiones que se mantengan por un periodo superior a un año.

(c) Contabilización de instrumentos de patrimonio atribuidos a accionistas

Las acciones que representan el capital de las sociedades de inversión se contabilizan como instrumentos de patrimonio en la cuenta «Capital», del epígrafe «Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas» del balance.

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

La amortización de acciones propias da lugar a la reducción del capital por el importe del nominal de dichas acciones. La diferencia, positiva o negativa, entre la valoración y el nominal de las acciones se carga o se abona, respectivamente, a cuentas de reservas.

Las diferencias obtenidas en la enajenación de acciones propias se registran en el patrimonio en cuentas de reservas, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Respecto a la puesta en circulación de acciones de la Sociedad, las diferencias positivas o negativas entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o 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 la cuenta «Prima de emisión» del patrimonio.

Todos los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio como menores reservas.

(Continúa)



CLASE 8.^a
ESTADOS FINANCIEROS



OL7587017

12

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Compra-venta de valores al contado

Las operaciones de compra-venta al contado se contabilizan el día de su ejecución, que se entiende, en general, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y como el día de la liquidación para los valores de deuda y para las operaciones en el mercado de divisa. En estos últimos casos, el periodo de tiempo comprendido entre la contratación y la liquidación se trata de acuerdo con lo dispuesto en apartado e) posterior.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valora hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan en la cuenta «Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones» del epígrafe «Deudores» del balance. Las compras se adeudan en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable de acuerdo a lo definido en el apartado b) anterior. El resultado de las operaciones de venta se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

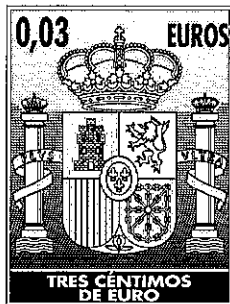
(e) Futuros financieros y operaciones de compra-venta a plazo

Los futuros financieros y operaciones de compra-venta a plazo se contabilizan en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato o de la entrada en valoración de la operación, según corresponda, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance (“Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados” u “Otros depósitos de garantía”). El valor razonable de los valores aportados en garantía por la institución de inversión colectiva se registra en cuentas de orden (“Valores aportados como garantía”).

(Continúa)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OL7587018

13

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios de valor razonable de estos contratos se reflejan diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en "Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o pasivo del balance, según corresponda. En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizan en la cuenta "Resultado por operaciones con derivados".

(f) Opciones y warrants

Las opciones y warrants sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido de los elementos subyacentes en los contratos de compra o venta. Los fondos y los valores depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance ("Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados" u "Otros depósitos de garantía"). El coste de las opciones compradas es reflejado en la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior, del activo del balance, en la fecha de contratación de la operación. Las obligaciones resultantes de las opciones emitidas se reflejan en la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior, del pasivo del balance, en la fecha de contratación de la operación, por el importe de las primas recibidas.

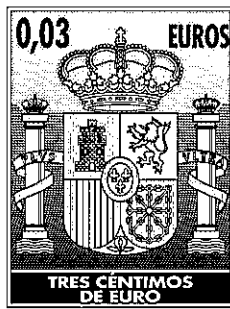
Las diferencias que surgen como consecuencia de los cambios de valor razonable de estos contratos se reflejan diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registrarán en "Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o pasivo del balance, según corresponda.

En caso de operaciones sobre valores, si la opción fuera ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, determinado de acuerdo con las reglas anteriores.

(Continúa)



CLASE 8.^a
IMPRESIONES



OL7587019

14

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(g) Adquisición y cesión temporal de activos

La adquisición temporal de activos o adquisición con pacto de retrocesión, se contabiliza por el importe efectivo desembolsado en las cuentas del activo del balance, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes. La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se periodifica de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable que surjan en la adquisición temporal de activos de acuerdo con lo dispuesto en el apartado (b) punto (5) anterior se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe «Variación del valor razonable en instrumentos financieros». En caso de cesión en firme del activo adquirido temporalmente, se estará a lo dispuesto en el apartado (b) anterior sobre registro y valoración de pasivos financieros.

(h) Operaciones estructuradas

Los instrumentos financieros híbridos se descomponen en cada uno de sus componentes, aplicándose a los mismos sus correspondientes normas contables específicas. Cuando esta descomposición no sea posible, el instrumento financiero híbrido se trata íntegramente como un instrumento derivado. Para el resto de las operaciones estructuradas, los valores, instrumentos u operaciones que resulten de la combinación de dos o más instrumentos derivados, se descomponen en sus componentes a efectos de su contabilización.

(i) Moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha. Las diferencias que se producen se registran de la siguiente forma:

- Si proceden de la cartera de instrumentos financieros se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración (véase nota 4 (b)).
- Si proceden de débitos, créditos o tesorería, estas diferencias positivas o negativas se abonan o cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas, en el epígrafe "Diferencias de cambio".

(Continúa)



CLASE 8.ª
CÓDIGO DE BARRAS



OL7587020

15

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(j) Valor teórico de las acciones

El valor teórico de las acciones se calcula diariamente dividiendo el patrimonio de la Sociedad determinado según las normas establecidas en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre y otras circulares, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, entre el número de acciones en circulación a la fecha de cálculo.

(k) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance.

Asimismo y a efectos de calcular el valor liquidativo de cada participación se realiza diariamente la provisión para el Impuesto sobre Sociedades.

(l) Operaciones vinculadas

La Sociedad puede realizar operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y los artículos 138 y 139 del Real Decreto 1.082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora dispone de una política por escrito en materia de conflictos de interés que vela por la independencia en la ejecución de las distintas funciones dentro de la Sociedad Gestora, así como la existencia de un registro regularmente actualizado de aquellas operaciones y actividades desempeñadas por la sociedad gestora o en su nombre en las que haya surgido o pueda surgir un conflicto de interés. Adicionalmente, la Sociedad Gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Según lo establecido en la normativa vigente, los informes periódicos registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores incluyen, en su caso, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, fundamentalmente, comisiones por liquidación e intermediación, comisiones retrocedidas con origen en las instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de la sociedad gestora de la Sociedad, el importe de los depósitos y adquisiciones temporales de activos mantenidos con el depositario y el importe efectivo por compras y ventas realizado en activos emitidos, colocados o asegurados por el Grupo de la Sociedad Gestora.

(Continúa)



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0L7587021

16

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(5) Deudores

Un detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Hacienda Pública, deudora		
Por retenciones y pagos a cuenta.	39.285,29	13.041,98
Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	-	16.132,66
Depósitos en garantía en mercados organizados	43.183,20	-
	<u>82.468,49</u>	<u>29.174,64</u>

Todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es inferior al año.

(6) Cartera de Inversiones Financieras

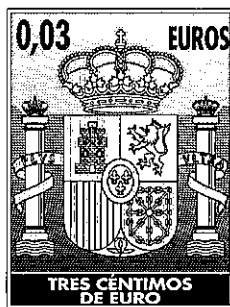
Un detalle de la cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se incluye en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el valor razonable de los activos financieros se determina tomando como referencia los precios de cotización de mercado.

(Continúa)



CLASE 8.^a
RECONSTRUCCIÓN



OL7587022

17

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(a) Vencimiento de los activos financieros

La clasificación de los activos financieros en base a su vencimiento es como sigue:

• A 31 de diciembre de 2013

	Euros		
	2014	Indeterminada	Total
Instrumentos de patrimonio	-	15.670.260,80	15.670.260,80
Derivados	161.040,00	-	161.040,00
Total	161.040,00	15.670.260,80	15.831.300,80

• A 31 de diciembre de 2012

	Euros							Total
	2013	2014	2015	2016	2017	Posteriores	Indeterminada	
Valores representativos de deuda	1.238.306,53	622.696,44	103.475,10	207.382,71	84.768,33	447.064,60	-	2.703.693,71
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	494.737,41	494.737,41
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-	-	363.031,42	363.031,42
Depósitos	149.895,68	-	-	-	-	-	-	149.895,68
Total	1.388.202,21	622.696,44	103.475,10	207.382,71	84.768,33	447.064,60	857.768,83	3.711.358,22

El vencimiento de los derivados se encuentra detallado en la nota 11.

(Continúa)



CLASE 8.^a
 CLASE 8.^a DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE



0L7587023

18

PRESTIGI TOTAL,
 SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Importes denominados en moneda extranjera

El detalle de los activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera es como sigue:

• A 31 de diciembre de 2013

	Euros
	Dólar Estadounidense
Instrumentos de patrimonio	2.406.798,84
Total	2.406.798,84

• A 31 de diciembre de 2012

	Euros			
	Dólar Australiano	Dólar Estadounidense	Franco Suizo	Libra Esterlina
Valores representativos de deuda	80.371,25	375.922,42	-	130.624,97
Instrumentos de patrimonio	-	-	60.944,81	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	55.215,28	-	-
Total	80.371,25	431.137,70	60.944,81	130.624,97

La divisa de los derivados se encuentra detallada en la nota 11.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad no ha adquirido valores o instrumentos emitidos o avalados por alguna de las personas definidas como partes vinculadas según el artículo 67 de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o en cuya emisión alguna de dichas personas actúe como colocador, asegurador, director o asesor.

(Continúa)



CLASE 8.^a
IMPORTE NOMINAL



0L7587024

19

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad no ha realizado con Partes Vinculadas operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(7) Tesorería

El detalle de este capítulo del balance al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Cuentas en depositario	1.667.195,90	84.189,19
	<u>1.667.195,90</u>	<u>84.189,19</u>
En euros	1.582.584,28	64.282,99
En moneda extranjera	84.611,62	19.906,20
	<u>1.667.195,90</u>	<u>84.189,19</u>

Los saldos en cuentas en el depositario incluyen los intereses devengados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, y son remunerados a los tipos de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, todos los importes de este epígrafe se encuentran disponibles para ser utilizados.

El vencimiento de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es inferior al año.

(8) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto para los ejercicios 2013 y 2012 se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2013 el capital de la Sociedad está representado por 1.636.904 acciones ordinarias nominativas de 10,00 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos y se liquidan en el Mercado Alternativo Bursátil.

(Continúa)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTO DE REGISTRO



OL7587025

20

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El capital social mínimo y máximo es de 2.404.050,00 euros y 24.040.500,00 euros, respectivamente, representado por tantas acciones ordinarias, nominativas de 10,00 euros de valor nominal cada una de ellas, como capital inicial y estatutario emitido corresponda.

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad ha emitido 1.044.435 acciones nuevas que han sido totalmente suscritas y desembolsadas (no se han emitido acciones durante el ejercicio 2012).

El capital nominal no suscrito ni en circulación asciende al 31 de diciembre de 2013 y 2012 a 7.671.460,00 y 18.115.810,00 euros, respectivamente.

La composición del accionariado del capital en circulación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	<u>Acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
1 persona física	1.516.800	99,99%
Resto de accionistas	103	0,01%
	<u>1.516.903</u>	<u>100,00%</u>

La composición del accionariado del capital en circulación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	<u>Acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
1 persona jurídica	379.870	99,97%
Resto de accionistas	105	0,03%
	<u>379.975</u>	<u>100,00%</u>

(Continúa)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE CAPITAL



0L7587026

21

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el cálculo del valor liquidativo de la acción se calcula de la siguiente manera:

	Euros	
	2013	2012
Patrimonio de la Sociedad	17.409.288,46	3.860.085,14
Número de acciones en circulación	1.516.903	379.975
Valor liquidativo	11,48	10,16
Número de accionistas	103	105

(b) Acciones propias

Las acciones propias se valoran por el valor razonable de la contraprestación entregada.

El movimiento de este epígrafe del balance durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Número de acciones	Euros
Saldo al 1 de enero de 2012	212.498	1.971.976,73
Compras	-	-
Ventas	(4)	(37,12)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	212.494	1.971.939,61
Compras	499.872	5.394.512,39
Ventas	(592.365)	(6.026.040,82)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	120.001	1.340.411,18

(Continúa)



CLASE 8.^a
EJERCICIO 2013



OL7587027

22

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El artículo 32.8 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias establecidas en el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Estas operaciones, por tanto, no precisan autorización de la Junta General y no están sujetas a los límites porcentuales sobre el capital social.

(c) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

(d) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

(e) Prima de emisión

Recoge las diferencias positivas o negativas entre el precio de 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.

Al 31 de diciembre de 2013 las diferencias positivas netas ascienden a 1.062.463,45 euros (27.735,73 euros de diferencias positivas netas al 31 de diciembre de 2012).

(Continúa)



CLASE 8.^a
Banco de España



OL7587028

23

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Acreedores

Un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Hacienda pública acreedora		
Por Impuesto sobre Sociedades (nota 12)	12.616,91	-
Otros	35,40	7,99
Otros acreedores		
Comisiones	10.984,70	8.598,52
Otros	5.239,72	4.635,55
	<u>28.876,73</u>	<u>13.242,06</u>

Un detalle de las comisiones a pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y del importe devengado por éstas durante el ejercicio, es como sigue:

	Euros			
	2013		2012	
	Pendiente de pago	Total devengado	Pendiente de pago	Total devengado
Gestión	6.500,67	61.854,86	7.640,28	29.857,78
Custodia	4.484,03	10.077,26	958,24	3.740,47
	<u>10.984,70</u>	<u>71.932,12</u>	<u>8.598,52</u>	<u>33.598,25</u>

Como se señala en la nota 1, la gestión y administración de la Sociedad está encomendada a Privat Bank Patrimonio, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

(Continúa)



CLASE 8.ª
Cuentas de Inversión de Capital Variable



0L7587029

24

**PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**

Memoria de Cuentas Anuales

Por este servicio la Sociedad paga una comisión de gestión del 0,75% anual sobre el valor patrimonial de la Sociedad calculada diariamente hasta el 29 de julio de 2013. Entre el 29 de julio de 2013 y el 30 de septiembre de 2013 la comisión ha sido del 1,12%. A partir de dicha fecha la comisión ha sido del 0,10%. Adicionalmente, hay un importe mínimo adicional en concepto de comisión fija de gestión de 1.803,04 euros anuales hasta el 29 de julio de 2013. A partir de dicha fecha se establece una comisión fija de administración de 8.000 euros anuales.

Igualmente, la Sociedad periodifica diariamente una comisión de depósito fija del 0,10% anual pagadera a RBC Investor Services España, S.A., calculada sobre el patrimonio de la Sociedad.

Todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es inferior al año.

(10) Derivados de Pasivo

Al 31 de diciembre de 2013 este epígrafe recoge las primas cobradas por operaciones con opciones y warrants vendidos.

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de los derivados de pasivo asciende a 142.800 euros.

Al 31 de diciembre de 2012 este epígrafe no tiene saldo.

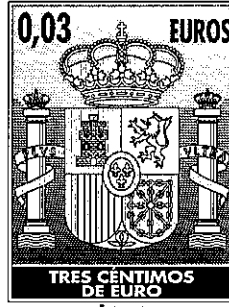
Un detalle de los derivados al 31 de diciembre de 2013 se incluye en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El vencimiento y la divisa de los derivados de pasivo se encuentran detallados en la nota 11.

(Continúa)



CLASE 8.^a
IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO



OL7587030

25

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(11) Cuentas de Compromiso

El detalle al 31 de diciembre de 2013 de este epígrafe de las operaciones contratadas es como sigue:

	Posición neta	Mercado	Divisa	Número de contratos	Último vencimiento	Euros		Subyacente comprometido
						Nominal comprometido	Beneficio/ (Pérdidas)	
Compra de opciones "put"	Corta	Organizado	EUR	305	Marzo 2014	9.150.000,00	(161.613,40)	DJ Eurostoxx
Emisión de opciones "put"	Larga	Organizado	EUR	400	Diciembre 2014	9.200.000,00	314.448,00	DJ Eurostoxx
						<u>18.350.000,00</u>	<u>152.834,60</u>	

Al 31 de diciembre de 2012 no hay cuentas de compromiso.

(12) Situación Fiscal

La Sociedad está acogida al régimen fiscal establecido en el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, del Impuesto sobre Sociedades y al resto de la normativa fiscal aplicable, tributando al 1%.

(Continúa)



CLASE 8.^a
ESTAMPAS DE PAIS



OL7587031

26

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2013 y 2012 y el resultado fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	Euros	
	2013	2012
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	1.454.523,32	84.130,59
Diferencias permanentes	10.692,72	907,15
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	<u>(203.524,85)</u>	<u>(85.037,74)</u>
Base imponible fiscal y base contable del impuesto	1.261.691,19	-
Cuota al 1% y gasto por Impuesto sobre Sociedades (nota 9)	12.616,91	-
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(34.711,50)</u>	<u>(11.526,29)</u>
Impuesto sobre Sociedades a recuperar/recuperar	<u>(22.094,59)</u>	<u>(11.526,29)</u>

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación presentados desde el 1 de enero de 2010. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección de la Sociedad, surjan pasivos adicionales de importancia.

(13) Política y Gestión de Riesgos

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma o incluso por un aumento de la probabilidad de dicho evento. Dicho riesgo se vería reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos.

(Continúa)



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE CAPITAL VARIABLE



0L7587032

27

**PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**

Memoria de Cuentas Anuales

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales, para hacer frente a obligaciones o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Actualmente se comprueba el cumplimiento de los coeficientes de liquidez requeridos. Asimismo, se realiza una gestión con el fin de cumplir con las necesidades que pudiera tener las IIC.

Riesgo de mercado

La inversión en renta variable conlleva un riesgo de variación de los precios de mercado de dichos activos, ya sea por motivos específicos de la empresa emisora o por variaciones de las condiciones de mercado.

La inversión en renta fija está sometida al movimiento de tipos de interés y en ciertos períodos también puede experimentar variaciones negativas. En este sentido, la sensibilidad al movimiento de tipos viene determinada por la duración modificada de la cartera.

La inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Los instrumentos derivados comportan, asimismo, riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente. El apalancamiento implica mayor variabilidad del rendimiento, tanto positivo como negativo, frente a movimientos del mercado, o más específicamente, frente a movimientos del precio del subyacente (título o índice al que está ligado el instrumento derivado).

Los activos no negociados presentan habitualmente características diferentes a las asociadas a los activos de riesgo tradicionales, como lo son negociarse en mercados de liquidez limitada y menos eficientes, que influirá en su precio de realización en caso de que se decida su venta, y valorarse mediante metodologías complejas, lo cual implica riesgos de valoración, tanto debido al propio modelo de valoración como de los datos que se requieren para la misma, en ausencia de precios contrastables en mercado.

(Continúa)



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0L7587033

28

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por las IIC se encuentran descritos en el folleto.

Riesgo de carácter operativo

Entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:

- Riesgo de incumplimiento normativo: es el riesgo que nace de la violación o incumplimiento de leyes, reglas, regulaciones, políticas internas, procedimientos y códigos de conducta.
- Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de las IIC, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.

(14) Información Relativa al Consejo de Administración

Durante 2013 y 2012, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han devengado ningún importe en concepto de sueldo o cualquier otro tipo de remuneración, ni mantienen saldos a cobrar o pagar con la Sociedad, al 31 de diciembre de los ejercicios mencionados.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(Continúa)



CLASE 8.ª
REG. N.º 1.111.111



OL7587034

29

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Las participaciones de los Administradores de la Sociedad en las empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas se detallan en el Anexo II adjunto que forma parte integrante de esta nota de la memoria.

A 31 de diciembre de 2013, el Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto por 4 hombres (2 hombres y 1 mujer a 31 de diciembre de 2012).

(15) Información sobre Medio Ambiente

Al tratarse de una entidad que por sus particularidades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y la salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

(16) Remuneración del Auditor

Durante el ejercicio 2013, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas anuales de la Sociedad realizados por KPMG Auditores, S.L. han ascendido a 2.703 euros, mientras que los honorarios de los anteriores auditores, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en el ejercicio 2012 ascendían a 2.703 euros.

(17) Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de Información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Durante los ejercicios 2013 y 2012, todos los pagos a proveedores se han realizado dentro del plazo máximo legal establecido, no existiendo aplazamientos que a 31 de diciembre de 2013 y 2012 sobrepasen el mencionado plazo máximo legal.

(Continúa)



CLASE 8.ª
ESTADO DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE



0L7587035

30

**PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**

Memoria de Cuentas Anuales

(18) Hechos posteriores

Tal y como se comenta en la nota 1, con fecha 7 de febrero de 2014 la Sociedad inscribió en la CNMV la revocación del acuerdo de gestión con Privat Bank Patrimonio, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. y el otorgamiento a Capital at Work, Agencia de Valores, S.A.

Barcelona, 25 de marzo de 2014



CLASE 8.^a
1000



OL7587036

Anexo I
Página 1 de 2

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Desglose de la Cartera de Inversiones Financieras

31 de diciembre de 2013

(Expresado en euros con dos decimales)

	Valoración inicial	Valor razonable	Intereses	Minusvalías/ Plusvalías acumuladas
Cartera interior				
Instrumentos de patrimonio	6.228.784,88	6.993.526,41	-	764.741,53
Cartera exterior				
Instrumentos de patrimonio	7.838.200,35	8.676.734,39	-	838.534,04
Derivados	161.040,00	161.040,00	-	-
Derivados	<u>(142.080,00)</u>	<u>(142.080,00)</u>	-	-
Total	<u>14.085.945,23</u>	<u>15.689.220,80</u>	-	<u>1.603.275,57</u>

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 6 y 10 de la memoria de las cuentas anuales de 2013, junto con la que debe ser leído.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO



0L7587037

Anexo I
Página 2 de 2

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Desglose de la Cartera de Inversiones Financieras

31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros con dos decimales)

	Valoración inicial	Valor razonable	Intereses	Minusvalías/ Plusvalías acumuladas
Cartera interior				
Valores representativos de deuda	1.525.390,24	1.529.157,08	30.039,18	3.766,84
Instrumentos de patrimonio	352.079,34	267.906,10	-	(84.173,24)
Instituciones de inversión colectiva	350.000,00	307.816,14	-	(42.183,86)
Depósitos	150.000,00	149.895,68	1.833,79	(104,32)
Cartera exterior				
Valores representativos de deuda	1.165.779,15	1.174.536,63	16.732,18	8.757,48
Instrumentos de patrimonio	315.830,51	226.831,31	-	(88.999,20)
Instituciones de inversión colectiva	50.134,29	55.215,28	-	5.080,99
Total	<u>3.909.213,53</u>	<u>3.711.358,22</u>	<u>48.605,15</u>	<u>(197.855,31)</u>

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 6 y 10 de la memoria de las cuentas anuales de 2013, junto con la que debe ser leído.



CLASE 8.^a
RECONSTRUCCIÓN 1987



OL7587038

Anexo II
Página 1 de 2

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Detalle de participaciones y cargos según el art. 229
de la Ley de Sociedades de Capital

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:

- Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos con el interés de la Sociedad.
- Las participaciones directas o indirectas, al 31 de diciembre de 2013, 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	% Participaciones indirecta
Eric-Laurent Ollinger	CAPITAL AT WORK DEFENSIVE SICAV, SA	Consejero	-	-	-	-
Eric-Laurent Ollinger	CAPITAL AT WORK BALANCED SICAV, SA	Consejero	-	-	-	-
Eric-Laurent Ollinger	PRESTIGI TOTAL SICAV, SA	Consejero	-	-	-	-
Santiago Antón Casteleiro	CAPITAL AT WORK DEFENSIVE SICAV, SA	Consejero	-	-	-	-
Santiago Antón Casteleiro	CAPITAL AT WORK BALANCED SICAV, SA	Consejero	-	-	-	-
Santiago Antón Casteleiro	PRESTIGI TOTAL SICAV, SA	Consejero	-	-	-	-
Lucas Monjardín Arbex	CAPITAL AT WORK DYNAMIC SICAV, SA	Consejero	-	-	-	-
Lucas Monjardín Arbex	CAPITAL AT WORK BALANCED SICAV, SA	Consejero	-	-	-	-
Lucas Monjardín Arbex	PRESTIGI TOTAL, SICAV SA	Consejero	-	-	-	-
Lucas Monjardín Arbex	ASTURIANA DE VALORES SICAV, SA	Consejero	-	-	-	-



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE CAPITAL



OL7587039

Anexo II
Página 2 de 2

**PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**

Detalle de participaciones y cargos según el art. 229
de la Ley de Sociedades de Capital

Adicionalmente, los Consejeros han confirmado que, y según la información de la que tienen conocimiento, las personas vinculadas con los consejeros a los efectos del Artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital no ostentan participaciones accionariales directas o indirectas ni desempeñan cargos o funciones en las entidades cuya actividad es la misma, análoga o complementaria a la que constituye el objeto social de la Sociedad.

Este Anexo II forma parte integrante de la nota 14 de la memoria de las cuentas anuales de 2013, junto con la que debe ser leído.



CLASE 8.ª
INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE



0L7587040

**PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**

Informe de Gestión

Ejercicio 2013

Informe económico y evolución de los mercados

La debilidad de la recuperación económica lleva a los bancos centrales a reforzar o mantener sus estímulos monetarios. La Reserva Federal reduce ligeramente la compra de activos, y el BCE ha rebajado el tipo repo y empieza a contemplar nuevas medidas para reducir la fragmentación financiera del área euro (nueva LTRO condicionada a la concesión de crédito). En el caso de la Reserva Federal, el balance favorable de indicadores económicos de EEUU, ya incluido el impacto de la crisis fiscal, podría adelantar al 1T14 el inicio de la estrategia de retirada más agresiva. En el del BCE, los focos de preocupación residen en el mantenimiento de la inflación en niveles inferiores al 1% durante 2014 y en la posibilidad de una recaída intensa de la actividad en Francia e Italia (contracción en 3T13).

En 2014, el PIB global crecerá y lo hará probablemente con más intensidad que en 2013. El área euro volverá a contribuir al crecimiento y se consolidará la recuperación en los emergentes.

El tipo de interés oficial se mantendrá probablemente en los niveles actuales incluso después de que la tasa de paro de EEUU alcance el umbral crítico del 6,5%, sobre todo si la inflación se mantiene por debajo del objetivo de medio plazo del 2%.

La inflación cae a mínimos en el área euro. El BCE podría actuar ante los riesgos "a la baja" sobre los precios. El BCE baja el tipo de interés repo. La primera subida podría tener lugar en la segunda mitad de 2015

El USD/EUR cierra el año por encima de 1,35. En adelante, la retirada de estímulos monetarios en EEUU debería devolver al USD/EUR a cotas de 1,25-1,30.

Corrección de diferenciales desde los máximos de 2012. Esperamos que esta tendencia continúe, sobre todo por el repunte de tipos de la deuda núcleo (ALE, EEUU), lo que resta atractivo a este tipo de activos.

La zona de la curva española a 5-10 años es la que, en nuestra opinión, ofrece retornos más atractivos teniendo en cuenta el riesgo asumido. Evitamos los plazos más cortos (poco rentables) y los más largos (demasiada duración). Centramos la recomendación en BBB/BB y duraciones inferiores a 5 años.

El aumento de TIR de la renta fija soberana emergente durante los últimos meses ha impulsado el potencial de esta categoría de activo a medio y largo plazo.

Por su parte el high yield nos parece interesante invertir en activos con rating elevado (BB) y duraciones cortas (máximo 5 años).

(Continúa)



CLASE 8.ª
SEGUROS DE VIDA



OL7587041

**PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**

Informe de Gestión

El aumento de TIR de la renta fija soberana emergente durante los últimos meses ha impulsado el potencial de esta categoría de activo a medio y largo plazo.

Por su parte el high yield nos parece interesante invertir en activos con rating elevado (BB) y duraciones cortas (máximo 5 años).

Dadas las buenas perspectivas de la renta variable, es una buena opción la inversión en Bonos Convertibles, siempre a través de instrumentos bien diversificados.

La recuperación de los indicadores adelantados de ciclo en la UME apunta a una recuperación del ciclo económico, y en consecuencia, de los beneficios de las empresas del área euro. Seguimos viendo interesante el mercado español para el ejercicio 2014. Aunque a corto plazo la volatilidad puede perjudicar las rentabilidades, en el conjunto global del año podríamos esperar ganancias de aproximadamente dos dígitos desde los niveles actuales.

El alineamiento con la evolución de otros mercados desarrollados, especialmente el de EEUU, y la fuerte recuperación de los BPA (beneficio por acción), apoyarán la recuperación de los mercados Europeos y en especial el español. La recuperación de los beneficios y el estrechamiento del spread entre la TIR del Bono Alemán a 10 años y la rentabilidad por dividendo del Eurostoxx 50 deberían favorecer la revalorización de la renta variable.

Dados los niveles actuales de valoración, sobreponderamos Europa frente a Estados Unidos.

Al margen de la renta variable europea y americana, vemos potencial en los países emergentes y Frontier.

Características y evolución de la Sociedad

PRESTIGI TOTAL SICAV S.A., es una sociedad de inversión global, que invierte en Renta Variable y Renta Fija, tanto nacional como internacional de emisores públicos o privados de cualquier país, denominados en moneda euro o distinta al euro.

La rentabilidad de la Sociedad en el periodo ha sido del 12,98%. Al final del periodo el número de accionistas era de 103, y el valor teórico de cada acción ascendía a 11,47686 euros. El patrimonio total a esa fecha era de 17.409.288,46 euros.

(Continúa)



CLASE 8.^a
INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE



0L7587042

PRESTIGI TOTAL,
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Informe de Gestión

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.

El pasado 23 de julio de 2013 se produjo una situación de descubierto en la cuenta corriente de Prestigi Total SICAV SA con un porcentaje superior al 5% del patrimonio por un error en el cálculo de la liquidez. Una vez detectado el error, se regularizó el 24 de julio, que fue el día siguiente hábil.

A partir del día 29 de julio de 2013 la comisión de gestión ha pasado a ser del 1,12% anual y se ha establecido una comisión de administración de 8.000 euros.

A partir del día 1 de octubre de 2013 la comisión de gestión ha pasado a ser del 0,10%.

Se ha nombrado a KPMG Auditores S.L. como entidad encargada para ejercer la auditoría de las cuentas anuales y del informe de gestión de la SICAV por un periodo de 3 años, es decir, para la auditoría de cuentas de los ejercicios 2013 a 2015.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2013, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, 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 2013.

Gastos de investigación y desarrollo

Dado su objeto social, la Sociedad no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

