

Informe de Auditoría Independiente

**AHORROPENSIÓN CINCO,
Fondo de Pensiones**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

A la Comisión de Control de
AHORROPENSIÓN CINCO, Fondo de Pensiones

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de **AHORROPENSIÓN CINCO, Fondo de Pensiones**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de **Caser Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.**, Entidad Gestora del Fondo, son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de **AHORROPENSIÓN CINCO, Fondo de Pensiones**, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo de Pensiones en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **AHORROPENSIÓN CINCO, Fondo de Pensiones** a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

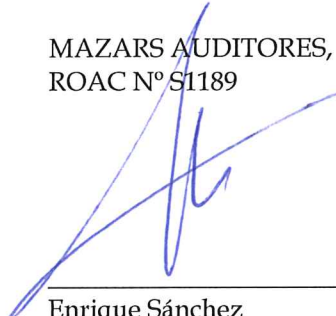
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo de Pensiones, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo de Pensiones.



Madrid, 16 de marzo de 2015

MAZARS AUDITORES, S.L.P.
ROAC N° S1189



Enrique Sánchez

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

BALANCE DE SITUACIÓN-ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en Euros)

	ACTIVO	31.12.14	31.12.13 (*)
A)	FONDOS CONSTITUIDOS PENDIENTES DE TRASVASE Y DÉFICIT PENDIENTE DE AMORTIZAR DEL PLAN DE REEQUILIBRIO	-	-
	1. Fondos constituidos pendientes de trasvase	-	-
	2. Déficit pendiente de amortizar del plan de reequilibrio	-	-
B)	INVERSIONES	206.969.015,33	130.163.308,20
	1. Inmobiliarias:	-	-
	1. Terrenos	-	-
	2. Edificios y otras construcciones	-	-
	3. Otras inversiones inmobiliarias	-	-
	4. Anticipos e inversiones en curso	-	-
	5. Revalorización de inversiones inmobiliarias	-	-
	6. Minusvalías de inversiones inmobiliarias	-	-
	2. Financieras:	206.969.015,33	130.163.308,20
	1. Instrumentos de Patrimonio (Nota 5)	40.521.131,58	7.973.817,56
	2. Desembolsos pendientes (a deducir)	-	-
	3. Valores representativos de deuda (Nota 5)	49.706.141,87	42.729.577,33
	4. Intereses de valores representativos de deuda (Nota 5)	454.097,62	572.513,60
	5. Créditos hipotecarios	-	-
	6. Créditos concedidos a partícipes	-	-
	7. Otros créditos	-	-
	8. Intereses de créditos	-	-
	9. Depósitos y fianzas constituidos	-	-
	10. Depósitos en Bancos y entidades de depósito (Nota 5)	116.204.581,60	78.643.604,89
	10.1. Depósitos emitidos por instituciones residentes (Nota 5)	116.204.581,60	78.643.604,89
	10.2. Depósitos emitidos por instituciones no residentes	-	-
	11. Otras inversiones financieras	-	-
	12. Derivados	-	-
	13. Revalorización de inversiones financieras (Nota 5)	758.114,17	991.090,92
	14. Minusvalías de inversiones financieras (a deducir) (Nota 5)	(675.051,51)	(747.296,10)
C)	CUENTA DE PARTICIPACIÓN FONDOS DE PENSIONES ABIERTOS (Nota 6)	-	11.475.377,10
	1. Cuenta de participación de Fondo de pensiones en Fondo Abierto (Art. 76)	-	11.475.377,10
	2. Cuenta de participación del Plan de pensiones de empleo en Fondo Abierto (Art. 65)	-	-
D)	DERECHOS DE REEMBOLSO DERIVADOS DE CONTRATOS DE SEGURO A CARGO DE ASEGURADORES	-	-
	1. Derechos de reembolso por Provisión matemática	-	-
	2. Derechos de reembolso por provisión para prestaciones	-	-
	3. Otros derechos de reembolso	-	-
E)	DEUDORES	1.838.088,33	2.266.148,09
	1. Partícipes, deudores por aportaciones	-	-
	2. Promotores:	-	-
	2.1. Deudores por aportaciones	-	-
	2.2. Deudores por transferencia de elementos patrimoniales y amortización déficit	-	-
	3. Deudores por movilizaciones	-	-
	4. Aseguradores	-	-
	5. Deudores varios (Nota 8)	-	15.431,45
	6. Administraciones Públicas (Nota 9)	1.838.088,33	2.250.716,64
	7. Provisiones (a deducir)	-	-
F)	TESORERÍA (Nota 7)	20.606.100,07	13.738.439,22
	1. Bancos e instituciones de crédito c/c vista	20.606.099,75	13.731.365,74
	2. Bancos e instituciones de crédito, cuentas ahorro	0,32	7.073,48
	3. Activos del mercado monetario	-	-
G)	AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	-	-
	TOTAL ACTIVO (A+B+C+D+F+G)	229.413.203,73	157.643.272,61

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

BALANCE DE SITUACIÓN-PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO		31.12.14	31.12.13 (*)
PATRIMONIO NETO			
A) FONDOS PROPIOS		226.554.010,60	157.246.137,67
1. Cuenta de Posición de los Planes: (Nota 10)		23.713.431,59	27.363.820,62
1.1. Caser RF		6.607.638,75	8.403.343,82
1.2. Atlantis I		546.061,64	637.624,05
1.3. Círculo Renta Fija		12.961.029,01	13.370.366,54
1.4. Caser Premier RF		123.481,27	202.688,42
1.5. AC Ahorropensión Renta		73.787,06	73.202,13
1.6. MPS Amas de Casa C. Valenciana C. Ontinyent		313.208,76	314.674,02
1.7. ATL Capital Renta Fija		23.058,83	746.381,22
1.8. Abante Ahorro		-	1.932.646,06
1.9. Plan de Vida Renta Fija a Corto		1.117.290,05	1.682.894,36
1.10 Plan Evo Renta Fija a Corto		1.893.075,67	-
1.12. Plan Caser Seguridad Plus		54.800,55	-
2. Cuenta de Participación de fondos inversores (art. 65 y art. 76) (Nota 11)		202.840.579,01	129.882.317,05
PASIVO			
B) PROVISIONES		-	-
C) ACREEDORES		2.859.193,13	397.134,94
1. Acreedores por prestaciones		-	-
2. Acreedores por movilización de derechos consolidados		19.192,39	81.097,92
3. Acreedores por devolución de exceso de aportaciones		11.500,00	-
4. Aseguradores		-	-
5. Entidad Gestora (Nota 13)		31.482,35	99.813,80
6. Entidad Depositaria (Nota 13)		66.736,43	65.445,22
7. Acreedores por servicios profesionales		3.484,80	3.393,28
8. Deudas con entidades de crédito		-	-
9. Administraciones Públicas (Nota 9)		91.269,78	147.384,72
10. Fianzas y depósitos recibidos		-	-
11. Otras deudas		2.635.527,38	-
D) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C+D)		229.413.203,73	157.643.272,61

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresada en Euros)

	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013(*)
1	INGRESOS PROPIOS DEL FONDO	2.190.929,67	4.631.861,57
	a. Ingresos de las inversiones inmobiliarias	-	-
	b. Ingresos de las inversiones financieras (Nota 12)	2.184.727,47	4.596.288,44
	c. Otros ingresos	6.202,20	35.573,13
2	GASTOS DE EXPLOTACIÓN PROPIOS DEL FONDO	(2.831,53)	(219,97)
	a. Gastos de las inversiones inmobiliarias	-	-
	b. Gastos de las inversiones financieras (Nota 12)	(2.777,56)	(219,97)
	c. Otros gastos	(53,97)	-
3	OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(565.058,63)	(617.114,32)
	a. Comisiones de la entidad gestora (Nota 13)	(366.555,12)	(455.917,21)
	b. Comisiones de la entidad depositaria (Nota 13)	(130.287,80)	(144.491,40)
	c. Servicios exteriores	(15.646,88)	(16.295,13)
	d. Gastos Comisión de Control del Fondo	-	-
	e. Otros gastos (Nota 13)	(52.568,83)	(410,58)
4	EXCESO DE PROVISIONES	-	-
5	RESULTADOS DE ENAJENACIÓN DE INVERSIONES	1.114.079,93	1.713.370,30
	a. Resultados por enajenación de inversiones inmobiliarias (+/-)	-	-
	b. Resultados por enajenación de inversiones financieras (+/-) (Nota 12)	1.114.079,93	1.713.370,30
6	VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	444.032,15	(447.263,13)
	a. Variación de valor de inversiones inmobiliarias (+/-)	-	-
	b. Variación de valor de inversiones financieras (+/-) (Notas 5 y 12)	444.032,15	(447.263,13)
7	DIFERENCIAS DE CAMBIO (+/-) (Nota 12)	-	(411,91)
A	RESULTADO DEL EJERCICIO (1-2-3-4+5+6+7)	3.181.151,59	5.280.222,54

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresado en Euros)

		Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	27.363.820,62	38.951.913,39
B)	ENTRADAS	5.668.776,58	4.531.872,65
	1. Aportaciones	1.210.859,80	1.726.726,35
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	1.210.859,80	1.726.726,35
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	4.183.173,31	2.142.349,58
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	4.183.173,31	2.142.349,58
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Contratos con aseguradores	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	5. Ingresos propios del Plan	32,39	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el déficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	32,39	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	274.711,08	662.796,72
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	274.711,08	662.796,72
C)	SALIDAS	9.319.165,61	16.119.965,42
	1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	1.323.463,45	2.130.000,73
	1.1. Prestaciones	1.323.463,45	2.130.000,73
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	7.995.575,20	13.989.964,69
	2.1. A otros planes de pensiones	7.995.575,20	13.989.964,69
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Gastos por garantías externas	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	5. Gastos propios del Plan	107,72	-
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	107,72	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	19,24	-
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	19,24	-
D)	SALDO FINAL	23.713.431,59	27.363.820,62

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en Euros)

	31.12.14		31.12.13	
A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN				
1. Resultado del ejercicio		3.181.151,59		5.280.222,54
2. Ajustes del resultado		(1.444.908,50)		(5.572.401,41)
a) Comisiones de la entidad gestora (+)	31.482,35		99.813,80	
b) Comisiones de la entidad depositaria (+)	66.736,43		65.445,22	
c) Resultados por bajas y enajenación de instrumentos financieros (+/-)	(1.114.079,93)		(1.713.370,30)	
d) Ingresos financieros (-)	-		(4.596.288,44)	
e) Gastos financieros (+)	-		219,97	
f) Diferencias de cambio (+/-)	-		411,91	
g) Variación del valor razonable de instrumentos financieros (+/-)	(444.032,15)		499.881,07	
h) Otros ingresos y gastos (+/-)	14.984,80		71.485,36	
3. Cambios en cuentas a cobrar y pagar		797.439,05		83.604,40
a) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(1.836.857,67)		453.277,98	
b) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	2.634.296,72		(298.188,22)	
c) Otros activos y pasivos (+/-)	-		(71.485,36)	
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		170.722,91		5.809.145,79
a) Pagos de intereses (-)	(2.094,40)		-	
b) Cobros de dividendos (+)	42.350,63		-	
c) Cobros de intereses (+)	770.158,75		4.596.288,44	
d) Otros pagos (cobros) (-/+)	(639.692,07)		1.212.857,35	
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/- 1 +/- 2 +/- 3 +/- 4)		2.704.405,05		5.600.571,32
B) FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(225.148.728,93)		(6.825.816,03)
6. Pagos por inversiones (-)				
a) Inversiones inmobiliarias	-		-	
b) Instrumentos de patrimonio	(55.157.050,46)		-	
c) Valores representativos de deuda	(54.439.253,77)		-	
d) Depósitos bancarios	(115.552.424,70)		-	
e) Derivados	-		-	
f) Otras inversiones financieras	-		(6.825.816,03)	
7. Cobros por desinversiones (+)		162.618.044,84		89.011.580,32
a) Inversiones inmobiliarias	-		-	
b) Instrumentos de patrimonio	35.649.883,46		6.238.272,63	
c) Valores representativos de deuda	48.632.611,66		27.621.205,24	
d) Depósitos bancarios	78.335.549,72		27.154.616,16	
e) Derivados	-		-	
f) Otras inversiones financieras	-		27.997.486,29	
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7 -6)		(62.530.684,09)		82.185.764,29
C) FLUJOS DE EFECTIVO POR OPERACIONES CON PARTICIPES		66.693.939,89		(12.250.889,49)
9. Aportaciones, prestaciones, movilizaciones				
a) Aportaciones (+)	116.479.690,29		1.726.726,35	
b) Prestaciones (-)	(45.972.090,74)		(2.130.000,73)	
c) Movilizaciones (+/-)	(3.813.659,66)		(11.847.615,11)	
10. Resultados propios del plan				(115.028.131,03)
a) Gastos propios del plan (-)	-		-	
b) Ingresos propios del plan (+)	-		-	
c) Otras entradas y salidas (+/-)	-		(115.028.131,03)	
11. Flujos de efectivo de las operaciones con participes (+/- 9 +/- 10)		66.693.939,89		(127.279.020,52)
D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/- 5 +/- 8 +/- 11)		6.867.660,85		(39.492.684,91)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	13.738.439,22		53.231.124,13	
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	20.606.100,07		13.738.439,22	

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

MEMORIA ANUAL DEL EJERCICIO 2014

1) Naturaleza y actividades del Fondo

AHORROPENSION CINCO, Fondo de Pensiones (en adelante el Fondo) es una Institución carente de personalidad jurídica, cuyo objeto exclusivo es la materialización del patrimonio de los Planes de Pensiones integrados en él. La duración del Fondo es indefinida.

El Fondo fue constituido en Madrid, el 8 de julio de 1998, con domicilio actual en Madrid, Avenida de Burgos, 109. La constitución del Fondo fue autorizada por resolución de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones de 18 de junio de 1998, figurando inscrito con el número F-0582 en el Registro de Fondos de Pensiones dependiente de la citada Dirección General.

Con fecha 10 de abril de 2006, la Comisión de Control del Fondo acordó solicitar a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones su inscripción para poder operar como fondo abierto. Dicha autorización fue concedida por la citada Dirección General el 6 de junio de 2006.

La Comisión de Control del Fondo ha delegado en su Entidad Gestora la función de aceptación de la apertura de cuentas de participación por parte de otros fondos inversores.

A 31 de diciembre de 2014 en el Fondo existen un total de 8 cuentas de participación de otros Fondos inversores:

- Ahorropensión Sesenta, Fondo de Pensiones
- Ahorrovida III, Fondo de Pensiones
- Ahorropensión Tres, Fondo de Pensiones
- Ahorro CR II, Fondo de Pensiones
- Sa Nostra, Fondo de Pensiones
- Fonfuturo 7, Fondo de Pensiones
- CEP Penedés, Fondo de Pensiones
- Fonfuturo 3, Fondo de Pensiones

A 31 de diciembre de 2013 en el Fondo existían un total de 4 cuentas de participación de otros Fondos inversores:

- Ahorropensión Sesenta, Fondo de Pensiones
- Ahorrovida III, Fondo de Pensiones
- Ahorropensión Tres, Fondo de Pensiones
- Ahorro CR II, Fondo de Pensiones

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo tenía adscritos doce Planes de Pensiones, todos ellos del sistema individual excepto MPS Amas de Casa de la C. Valenciana C. Ontinyent, Plan de Pensiones del sistema asociado (véase Nota 10). El detalle de los Planes de Pensiones integrados es el siguiente:

- CASER RF, Plan de Pensiones
- Atlantis I, Plan de Pensiones
- Círculo Renta Fija, Plan de Pensiones
- CASER premier RF, Plan de Pensiones
- AC Ahorropensión Renta, Plan de Pensiones
- MPS Amas de Casa C. Valenciana C. Ontinyent, Plan de Pensiones
- ATL Capital Renta Fija, Plan de Pensiones (anteriormente Atlas Capital Renta Fija, Plan de Pensiones)
- Plan de Vida Renta Fija a Corto, Plan de Pensiones
- Caser RF Alfa, Plan de Pensiones y sin partícipes a 31 de diciembre de 2014
- Caser Seguridad, Plan de Pensiones, de nueva creación en 2014 y sin partícipes a 31 de diciembre de 2014
- Caser Seguridad Plus, Plan de Pensiones, de nueva creación en 2014
- Evo Renta Fija a Corto Plazo, Plan de Pensiones, de nueva creación en 2014

A cierre del ejercicio 2013, también constaba adscrito el plan Abante Ahorro, Plan de Pensiones, que ha sido disuelto durante el presente ejercicio (ver Nota 10).

El detalle del Defensor del Partícipe para cada uno de los Planes es el siguiente:

Plan de Pensiones	Defensor del partícipe
CASER RF	Juan Zabía de la Mata
Atlantis I	Cristina R. Grau López
Círculo Renta Fija	Juan Zabía de la Mata
CASER Premier RF	Juan Zabía de la Mata
AC Ahorropensión Renta	Juan Zabía de la Mata
ATL Capital Renta Fija	Leon Benelbas Tapiero
Abante Ahorro	Juan Zabía de la Mata
Plan de Vida Renta Fija a Corto	Analistas Financieros Internacionales (AFI)
Caser RF Alfa	Juan Zabía de la Mata
Caser Seguridad	Juan Zabía de la Mata
Caser Seguridad Plus	Juan Zabía de la Mata
Evo Renta Fija a Corto Plazo	Juan Zabía de la Mata

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Caser Pensiones Entidad Gestora de Fondos de Pensiones S.A., como Entidad Gestora del Fondo, que figura inscrita con el número G-0219 en el Registro Especial de Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

La Entidad Depositaria del Fondo es CECABANK, S.A., inscrita como Entidad Depositaria con el número D-0193 en el Registro de Entidades Depositarias de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

El Fondo se encuentra sujeto a la normativa específica de los fondos de pensiones recogida en el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, por el que se aprueba el "Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones" modificado parcialmente con posterioridad por el Real Decreto 439/2007 de 30 de marzo, el Real Decreto 1684/2007 de 14 de diciembre, el Real Decreto 1299/2009 de 31 de julio, por la Ley 2/2011, de 4 de marzo, de "Economía Sostenible", por la Ley 11/2013, de 26 de julio y por la Ley 14/2013, de 27 de septiembre y por Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto. Este reglamento desarrolla el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones aprobada por el Real Decreto Legislativo 1/2002 de 29 de noviembre modificada parcialmente por la Ley 11/2006 de 16 de mayo, por la Ley 35/2006 de 28 de noviembre, por la Ley 2/2011, de 4 de marzo, de "Economía Sostenible", por la Ley 17/2012 de 27 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2013 y por la Ley 1/2013, de 14 de mayo.

Con fecha 2 de agosto de 2014 se ha publicado el Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto, por el que se modifica, entre otros el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, las principales novedades legislativas introducidas son las siguientes:

- Cuando no sea posible el acceso de un partícipe a la jubilación, la contingencia se entenderá producida a partir de los 65 años de edad (en vez de a la edad ordinaria de jubilación en el Régimen General de la Seguridad Social).
- Las especificaciones de los planes de pensiones también podrán prever el pago anticipado de la prestación correspondiente a la jubilación en caso de que el partícipe, cualquiera que sea su edad, extinga su relación laboral y pase a situación legal de desempleo en los casos contemplados en los artículos 49.1.g), 51, 52 y 57 bis del texto refundido de la Ley del Estatuto de los Trabajadores.
- Se modifican las condiciones establecidas para la adhesión e información a partícipes y beneficiarios de planes de pensiones individuales, en concreto se obliga a la gestora a elaborar y publicar un documento con los datos fundamentales cada plan individual que se comercialice para que los potenciales partícipes conozcan las principales características y riesgos que comportan estos productos. Y se modifican ciertos requisitos de la información periódica a enviar a

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

partícipes y beneficiarios.

- Se incluyen especificaciones en los requisitos que debe cumplir la declaración comprensiva de los principios de la política de inversión que debe elaborar la comisión de control del fondo de pensiones con la participación de la entidad gestora. En especial para los fondos de pensiones de empleo la declaración deberá mencionar si se tienen en consideración en las decisiones de inversión los riesgos extrafinancieros, y, en caso de que así lo hagan, deben informar, entre otros, del procedimiento seguido para su implantación, gestión y seguimiento e indicar el porcentaje de la cartera del fondo que se invierte en activos que tengan en consideración este tipo de criterios.
- Se incluye un nuevo límite a la inversión en valores o instrumentos financieros emitidos por entidades del grupo al que pertenezca el promotor, en fondos de pensiones de empleo, del 20% cuando se trate de acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva de las previstas en las letras a) y b) del artículo 70.3 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y, tratándose de sociedades de inversión, sus acciones sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal y estén admitidas a negociación en mercados regulados.
- Se amplía el plazo máximo de vencimiento de los depósitos en los que pueden invertir los fondos de pensiones de 12 a 36 meses.
- A partir del 3 de octubre de 2014 entraron en vigor los nuevos límites establecidos para las comisiones máximas:
 - La comisión de gestión máxima pasó del 2% al 1,50% anual del valor de la cuenta de posición o, se puede sustituir por el límite del 1,2% anual del valor de la cuenta de posición más el 9% de la cuenta de resultados. El cálculo de la comisión en función de la cuenta de resultados solamente se aplicará cuando el valor diario de la unidad de cuenta del fondo de pensiones sea superior a cualquier otro alcanzado con anterioridad en un período de tres años.
 - La comisión de depositaría máxima pasó del 0,5% al 0,25% anual del valor de la cuenta de posición. Con independencia de esta comisión, las entidades depositarias podrán percibir comisiones por la liquidación de operaciones de inversión.

Los planes y fondos de pensiones deberán adaptar su funcionamiento y actividad a lo previsto en dicho Real Decreto en el plazo de seis meses desde su entrada en vigor, que fue el 2 de agosto para las principales modificaciones excepto el punto relativo a la retribución de las entidades gestora y depositaria, que entró en vigor el 3 de octubre de 2014.

La instrumentación de compromisos por pensiones de trabajadores se encuentra regulada por la normativa específica recogida en el Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre por el que se aprueba el "Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios"

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

modificado parcialmente con posterioridad por el Real Decreto 1684/2007 de 14 de diciembre.

2) Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable.

Las Cuentas Anuales se presentan de acuerdo con los formatos establecidos en la orden EHA/251/2009 de 6 de febrero, por la que se aprueba el sistema de documentación estadístico contable de las entidades gestoras de fondos de pensiones, y se han elaborado conforme a los principios contables y las normas de registro y valoración establecidos por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y sus posteriores modificaciones, con las interpretaciones realizadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el Fondo durante el ejercicio.

Las presentes cuentas anuales formuladas por los Administradores de la Entidad Gestora, se someterán a la aprobación de la Comisión de Control del Fondo estimándose que serán aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2013 fueron aprobadas por la Comisión de Control el 31 de marzo de 2014.

b) Principios contables y normas de valoración

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados, establecidos por la normativa legal específica para los Fondos de Pensiones en España, que se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable ni norma de valoración de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Utilización de juicios y aspectos críticos de la valoración

En la preparación de determinada información incluida en las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por la Dirección de la Entidad Gestora del Fondo, ratificadas posteriormente por los Administradores de dicha Entidad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en ellas. Las estimaciones más

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales se refieren a:

- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados activos o en el caso de que no exista un mercado activo (Nota 4).
- La medición de los riesgos financieros a los que se expone el Fondo en el desarrollo de su actividad (Nota 15).

Las estimaciones e hipótesis realizadas están basadas en la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio y se revisan periódicamente. Sin embargo, es posible, que bien estas revisiones periódicas bien acontecimientos futuros obliguen a modificar estas estimaciones e hipótesis en próximos ejercicios. En ese caso, los efectos de los cambios de las estimaciones se registrarían de forma prospectiva en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese ejercicio y de periodos sucesivos.

d) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Gestora, presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y la memoria, además de las cifras del ejercicio 2014 las correspondientes al ejercicio anterior.

A efectos de comparación se debe tener en cuenta que hasta el 1 de octubre de 2013 el resultado de la baja de un instrumento financiero se registraba en el epígrafe de la Cuenta de pérdidas y ganancias "Resultados por enajenación de inversiones financieras" por la diferencia entre la contraprestación neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo financiero al cierre del día anterior, y el resto de la variación de valor desde el inicio del ejercicio hasta el día anterior de la baja en el epígrafe "Variación de valor de inversiones financieras" de la Cuenta de pérdidas y ganancias. A partir de esa fecha, el resultado de las bajas de instrumentos financieros tomado como la diferencia entre la contraprestación neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo financiero al cierre del ejercicio anterior se registra en el epígrafe de la Cuenta de pérdidas y ganancias "Resultados por enajenación de inversiones financieras", por considerar que dicha clasificación mejora la información facilitada en las cuentas anuales.

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2013.

3) Distribución de resultados

De acuerdo con el procedimiento legal de gestión y valoración de los Planes y Fondos de Pensiones, los resultados obtenidos serán imputados en su totalidad a los partícipes y beneficiarios de los planes integrados en el Fondo, en proporción al patrimonio aportado al mismo.

Por ello, el Balance de Situación del Fondo al 31 de diciembre de 2014 se presenta después de la aplicación del resultado de este ejercicio a los Planes de Pensiones adscritos al mismo, ya que este resultado imputable a los Planes ha sido traspasado a su Cuenta de Posición.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias muestra el resultado del Fondo imputado a los Planes de Pensiones adscritos al mismo, como diferencia entre "Ingresos del Fondo" y "Gastos del Fondo".

A efectos de la determinación de los derechos consolidados, el valor de las inversiones financieras debe ajustarse a su valor razonable al cierre del ejercicio. A tal efecto, la evolución de las minusvalías y las plusvalías latentes de dichas inversiones se reflejan en la cuenta "Variación del valor razonable de instrumentos financieros", de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

4) Normas de registro y valoración

Los principios y criterios contables aplicados por el Fondo en la preparación de las cuentas anuales adjuntas son los que se resumen a continuación:

• Reconocimiento y valoración de las inversiones financieras

La totalidad de los instrumentos financieros que componen la cartera de inversiones financieras del Fondo se han clasificado a efectos de su valoración en la categoría "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

a) Valoración inicial

Estos instrumentos financieros se valoran inicialmente a su valor razonable excluidos los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación y, en su caso, los intereses devengados y no vencidos en el momento de la adquisición, que se registran de forma independiente.

El importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial.

Los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos a la fecha de adquisición se registran en la cuenta "Intereses de valores representativos de deuda" del activo del balance de situación, cancelándose en el momento del vencimiento del cupón. Los intereses devengados con posterioridad a la fecha de adquisición se determinan por el método del tipo de interés efectivo registrándose con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Contabilización de las operaciones

Las operaciones de compraventa de valores al contado se contabilizan el día de su ejecución, entendiéndose por tal, el día de contratación para instrumentos de patrimonio, el día de liquidación para valores de deuda y operaciones en el mercado de divisas y el día de confirmación de la operación en caso de compraventa de participaciones en instituciones de inversión colectiva.

En el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva en los que se desconozca en la fecha de ejecución 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 su caso, en el epígrafe "Deudores" del balance de situación.

Las operaciones de compraventa de valores a plazo se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

En el caso de instrumentos derivados, en los epígrafes "Resultado de enajenación de inversiones" o "Variación del valor razonable de instrumentos financieros", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

c) Valoración posterior

Dado que las inversiones financieras se han clasificado a efectos valorativos en la categoría de "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias" se valoran en todo momento a su valor razonable. Las variaciones producidas en el valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. El valor razonable se calcula diariamente de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores representativos de deuda
- Su valor razonable es el precio de cotización en un mercado, siempre y cuando sea un mercado activo y los precios se obtengan de forma consistente.
- En caso de que no exista mercado activo, se aplican técnicas de valoración generalmente aceptadas (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos que sea sustancialmente el mismo, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso). Dichas técnicas y modelos de valoración tienen en cuenta los cambios significativos en las circunstancias económicas que puedan haber ocurrido desde la fecha de las transacciones y utilizan en la mayor medida posible datos observables de mercado, en particular la situación actual de los tipos de interés y el riesgo de crédito del emisor.

No obstante, en los casos donde no puedan observarse datos basados en parámetros de mercado, la Entidad Gestora del Fondo realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría, utilizando para ello sus propios modelos internos. Para realizar esta estimación se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado. Para estos casos, que se producen fundamentalmente en determinados valores representativos de deuda privada o depósitos en entidades de crédito, la principal técnica usada para determinar el valor razonable es el método del descuento de los flujos de caja futuros esperados empleando las curvas de tipos de interés de las correspondientes divisas. Estas curvas se corrigen con un spread o prima de riesgo (en función del sector, plazo y rating,...).

Los modelos de valoración utilizados no incorporan subjetividad significativa, al poder ser ajustadas dichas metodologías mediante el cálculo interno del valor razonable y compararlo posteriormente con el precio negociado activamente.

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

- Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva: el valor razonable es el último valor liquidativo publicado o comunicado por la Sociedad Gestora de la Institución. En el caso de estar admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valoran a su valor de cotización del día de referencia, siempre que sea representativo.
- Depósitos en entidades de crédito: su valor razonable se calcula, generalmente, de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.

d) Baja en el Balance

El tratamiento contable de las transferencias de instrumentos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos que se transfieren. En este sentido solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

• Instrumentos derivados

Las operaciones con instrumentos derivados se registran en todo momento a su valor razonable, figurando el nominal comprometido en cuentas de orden desde la fecha de su contratación hasta el cierre de la posición o el vencimiento del contrato.

Las diferencias que surgen como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos instrumentos, se registran diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en la cuenta "Resultados por enajenación de inversiones financieras" o "Variación de valor de inversiones financieras", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta "Derivados" del activo o del pasivo del balance de situación, según corresponda.

El valor razonable de estos instrumentos se determina diariamente de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Derivados negociados en mercados activos: cambio oficial de cierre del día de la valoración o del último día hábil.
2. Derivados no negociados en mercados activos: para la determinación del valor razonable de los derivados cuando no hay cotizaciones

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

publicadas en mercados activos, la Entidad Gestora del Fondo utiliza valoraciones proporcionadas por las contrapartes del instrumento derivado.

a) Futuros financieros

Se registran desde el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o vencimiento en cuentas de orden.

El efectivo depositado en concepto de garantía tiene la consideración contable de depósito cedido registrándose dentro de la partida de cartera de inversiones en el epígrafe "Depósitos y fianzas constituidas" del activo del balance de situación.

Diariamente se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias las diferencias por variación en las cotizaciones de los contratos de futuros financieros suscritos con contrapartida en el activo (pasivo) del balance.

b) Compra-venta de valores a plazo

Las operaciones de compra-venta a plazo se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden por el importe nominal comprometido.

Diariamente, el Fondo refleja en su cuenta de pérdidas y ganancias las diferencias existentes entre el valor de mercado y el importe comprometido de las operaciones, de manera similar a la descrita para las operaciones de futuros financieros.

• Participación en fondos de pensiones abiertos

La participación en fondos abiertos se registra por su valor razonable, siendo este el último valor liquidativo publicado o comunicado por la Sociedad Gestora del Fondo Abierto.

• Tesorería y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe del balance de situación incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original inferior o igual a tres meses. Se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

evidencia en contrario es el precio de la transacción.

Posteriormente se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos de las inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo.

- **Deudores**

Las cuentas a cobrar se valoran por su importe nominal, efectuándose, en su caso, las correcciones valorativas necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia.

- **Patrimonio Neto-Cuenta de Posición**

Recoge el valor de la Cuenta de Posición de los Planes de Pensiones adscritos al Fondo y la cuenta de participación de los fondos inversores.

Los Planes de Pensiones mantienen una cuenta de posición en el Fondo, que refleja su participación económica en el mismo (véase Nota 10). La Entidad Gestora del Fondo considera instrumentos de patrimonio propio las participaciones en que se encuentra dividido el patrimonio de cada uno de los Planes de Pensiones adscritos al Fondo ya que las mismas representan la propiedad de los mismos sobre el Fondo.

En cada cuenta de posición se integran las aportaciones realizadas por los partícipes, los traspasos "a" y "desde" otros Planes de Pensiones, las prestaciones, los resultados del Fondo imputados a los Planes de Pensiones y los gastos e ingresos específicos de cada Plan, entre los que se encuentran los movimientos derivados de los contratos mantenidos con entidades aseguradoras.

De acuerdo con el procedimiento legal de valoración de los planes de pensiones, los resultados obtenidos por el Fondo deben ser imputados en su totalidad a los partícipes y beneficiarios de los Planes integrados en él en proporción a sus respectivos derechos consolidados o económicos.

Así, el resultado obtenido en el ejercicio por el Fondo, que asciende a un beneficio de 3.181.151,59 euros se incluye en las Cuentas de Posición de los Planes de Pensiones y en las cuentas de participación de los Fondos Inversores, imputado proporcionalmente al importe que las mismas representan respecto al patrimonio total del Fondo.

Las aportaciones y traspasos de entrada y las prestaciones y traspasos de salida se valoran en función del valor de las unidades de cuenta asignadas a cada Plan del día de referencia, determinándose de esta forma el número de participaciones a suscribir y el efectivo a reembolsar en su caso, registrándose el importe efectivo con abono o cargo respectivamente, a la Cuenta de Posición de cada Plan.

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

A estos efectos, el valor de la unidad de cuenta de cada Plan se calcula diariamente como resultado de dividir su patrimonio entre el número de unidades de cuenta existentes a la fecha de su determinación, una vez considerados los movimientos del Plan que den lugar a entradas o salidas de recursos la proporción del resultado del Fondo que le corresponde.

• Impuesto sobre Beneficios

Los Fondos de Pensiones están sujetos al Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen cero, teniendo en consecuencia derecho a la devolución de las retenciones que se les practiquen sobre los rendimientos de la cartera de valores y de la colocación de la tesorería.

Asimismo, los Planes de Pensiones adscritos al Fondo de Pensiones no son sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades. En consecuencia, ni el Fondo ni los Planes de Pensiones a él adscritos registran gasto alguno por el Impuesto sobre Sociedades.

• Acreedores

El reconocimiento en las respectivas cuentas de las deudas de los acreedores se hace en el momento del nacimiento de la correspondiente obligación de pago.

La valoración de las partidas de acreedores y otras cuentas a pagar aparecen registradas por su valor de reembolso.

• Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca el cobro o pago derivado de los mismos.

A efectos de cálculo del valor de la unidad de cuenta de cada Plan de Pensiones, las correspondientes periodificaciones de ingresos y gastos y la determinación del valor razonable de los activos y pasivos financieros clasificados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se realiza diariamente.

Los criterios más significativos seguidos para el registro de los ingresos y gastos son los siguientes:

a) Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad a la adquisición se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método de interés efectivo, excepto los correspondientes

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Inversiones financieras- Intereses de valores representativos de deuda" del activo del balance de situación.

La periodificación de los intereses por las imposiciones a plazo se registran en el epígrafe "Inversiones financieras-Depósitos en bancos y entidades de depósito".

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

b) Comisiones y otros gastos de explotación

Las comisiones de gestión y de depósito así como otros gastos de explotación necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las retribuciones de la Entidad Gestora y de la Entidad Depositaria no podrán resultar superiores al 2% y al 0,5% hasta el 2 de octubre de 2014, y a partir del 3 de octubre, al 1,5% y al 0,25%, respectivamente, de las cuentas de posición a las que deban imputarse, siendo aplicable el límite tanto a cada Plan como al Fondo en su conjunto, e individualmente a cada partícipe y beneficiario. Cuando se invierta en Instituciones de Inversión Colectiva, Fondos de Capital Riesgo y Fondos Abiertos el límite anterior opera conjuntamente sobre las comisiones acumuladas a percibir por las distintas gestoras y depositarias o instituciones.

c) Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros no realizado, se registra en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", respectivamente y según su naturaleza, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

• Moneda extranjera

Los activos y pasivos cifrados en moneda extranjera se contabilizan a efectos internos doblemente, por una parte en la divisa en que estén nominados y por otra en los registros contables expresados en euros, de acuerdo con el cambio medio oficial (fixing) de la fecha de la operación, o en su defecto, del inmediato día hábil anterior.

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

Las diferencias a que den lugar las oscilaciones diarias de cotización de las divisas se tratan de la forma siguiente:

- Si proceden de inversiones financieras, se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración de las mismas descritas anteriormente.
- Si proceden de la tesorería se abonan o cargan a los resultados del periodo en su totalidad.

• Transacciones con partes vinculadas

Se consideran partes y operaciones vinculadas las definidas como tales en el artículo 85.ter. del Real Decreto 1.684/2007, de 14 de diciembre, por el que se modifica el Reglamento de planes y fondos de pensiones aprobado por el Real Decreto 304/2004.

La Entidad Gestora del Fondo dispone de un procedimiento interno formal recogido en su reglamento interno de conducta para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales que los de mercado, debiendo ser autorizadas por su Consejo de Administración todas aquellas operaciones vinculadas que alcancen un volumen significativo. En este sentido, trimestralmente se informa al Consejo de Administración de la Entidad Gestora sobre las operaciones vinculadas realizadas.

5) Cartera de inversiones financieras

La composición del saldo de la cartera de inversiones financieras del Fondo al cierre del ejercicio 2014 y 2013 se muestra a continuación:

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

31.12.14			
Euros			
	Cartera Interior	Cartera exterior	Total
- Instituciones de Inversión Colectiva			
- Coste	21.592.817,73	18.928.313,85	40.521.131,58
- Revalorización de Inversiones financieras	184.541,84	210.708,98	395.250,82
- Minusvalías de Inversiones financieras (a deducir)	(327.746,89)	(129.328,29)	(457.075,18)
Valor razonable de Instituciones de Inversión Colectiva	21.449.612,68	19.009.694,54	40.459.307,22
- Valores representativos de deuda			
- Coste	46.125.789,91	3.580.351,96	49.706.141,87
- Revalorización de Inversiones financieras	249.211,35	113.652,00	362.863,35
- Minusvalías de Inversiones financieras (a deducir)	(217.976,29)	-	(217.976,33)
Valor razonable de Valores Representativos de Deuda	46.157.024,97	3.694.003,96	49.851.028,89
- Depósitos en entidades de crédito	136.067.044,60	-	136.067.044,60
- Depósitos y fianzas constituidas	-	-	-
- Otros	-	-	-
	203.673.682,25	22.703.698,50	226.377.380,71
- Intereses de la cartera			
- de valores representativos de deuda	454.257,58	(159,96)	454.097,62
- de depósitos en entidades de crédito	743.637,03	-	743.637,03
	1.197.894,61	(159,96)	1.197.734,37
Total cartera de inversiones	204.871.576,86	22.703.538,54	227.575.115,08

* En el apartado de "Depósitos en entidades de crédito" se incluyen tanto los depósitos a plazo como los depósitos a la vista que se encuentran clasificados en el epígrafe "Tesorería" del Balance de Situación adjunto.

31.12.13			
Euros			
	Cartera Interior	Cartera exterior	Total
- Instituciones de Inversión Colectiva			
- Coste	980.535,25	6.993.282,31	7.973.817,56
- Revalorización de Inversiones financieras	-	475.032,76	475.032,76
- Minusvalías de Inversiones financieras (a deducir)	(357.469,00)	-	(357.469,00)
Valor razonable de Instituciones de Inversión Colectiva	623.066,25	7.468.315,07	8.091.381,32
- Valores representativos de deuda			
- Coste	36.960.855,04	5.768.722,29	42.729.577,33
- Revalorización de Inversiones financieras	154.812,91	361.245,26	516.058,17
- Minusvalías de Inversiones financieras (a deducir)	(389.827,08)	-	(389.827,08)
Valor razonable de Valores Representativos de Deuda	36.725.840,87	6.129.967,55	42.855.808,42
- Depósitos en entidades de crédito	91.089.008,69	-	91.089.008,69
	128.437.915,81	13.598.282,62	142.036.198,43
- Intereses de la cartera			
- de valores representativos de deuda	563.192,42	9.321,17	572.513,59
- de depósitos en entidades de crédito	1.293.035,38	-	1.293.035,38
	1.856.227,80	9.321,17	1.865.548,97
Total cartera de inversiones	130.294.143,61	13.607.603,79	143.901.747,40

* En el apartado de "Depósitos en entidades de crédito" se incluyen tanto los depósitos a plazo como los depósitos a la vista que se encuentran clasificados en el epígrafe "Tesorería" del Balance de Situación adjunto.

CECABANK, S.A. , como Entidad Depositaria del Fondo (véase Nota 1), es responsable a todos los efectos de la custodia de los valores mobiliarios y activos financieros que integran la cartera de inversiones del Fondo, no encontrándose al cierre del ejercicio pignorados ni constituyendo garantía de ninguna clase. Todos los activos susceptibles de estar depositados, o están depositados o se encuentran en trámite de depósito en dicha entidad.

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

La variación en el valor razonable de las inversiones financieras durante el ejercicio 2014 y 2013 clasificada por metodología de valoración utilizada y por naturaleza del instrumento presenta el siguiente detalle:

	Euros					
	31.12.2014			31.12.2013		
	Cotización mercados activos	Métodos basados en condiciones y datos de mercado	Total	Cotización mercados activos	Métodos basados en condiciones y datos de mercado	Total
· Valores representativos de deuda	259.365,82	(80.340,40)	179.025,42	(1.216.366,26)	-	(1.216.366,26)
· Instituciones de Inversión colectiva	290.472,20	-	290.472,20	(174.084,27)	-	(174.084,27)
· Depósitos	-	(25.465,47)	(25.465,47)	-	(135.242,16)	(135.242,16)
· Otros *	-	-	-	1.025.811,62	-	1.025.811,62
Total cartera de inversiones	549.838,02	(105.805,87)	444.032,15	(364.638,91)	(135.242,16)	(499.881,07)

* Incluye las Plusvalías de la cuenta de participación en otro Fondo de Pensiones (véase Nota 6)

El detalle de vencimientos de los activos con flujos determinados o determinables que componen la cartera de inversiones financieras al cierre del ejercicio 2014 y 2013 es el siguiente:

Euros			
31.12.2014			
	Valores de renta fija	Depósitos en EECC *	Total
2015	18.913.242,87	131.450.944,42	150.364.187,29
2016	8.981.449,46	4.616.100,18	13.597.549,64
2017	8.392.464,69	-	8.392.464,69
2018	12.611.901,53	-	12.611.901,53
2020 y siguientes	951.970,34	-	951.970,34
Total	49.851.028,89	136.067.044,60	185.918.073,49

* Incluye depósitos a plazo y depósitos a la vista.

Euros			
31.12.2013			
	Valores de renta fija	Depósitos en EECC *	Total
2014	12.314.500,56	91.089.008,69	103.403.509,25
2015	11.947.918,94	-	11.947.918,94
2016	18.335.620,07	-	18.335.620,07
2019 y siguientes	257.768,85	-	257.768,85
Total	42.855.808,42	91.089.008,69	133.944.817,11

* Incluye depósitos a plazo y depósitos a la vista.

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

Al cierre del ejercicio 2014, el Fondo mantenía inversiones financieras denominadas en moneda extranjera. El contravalor en euros a dicha fecha de la cartera exterior de inversiones financieras clasificado por moneda y naturaleza de los instrumentos es el siguiente:

	Contravalor en Euros	
	31.12.2014	
	Dólar americano	Total
· Instituciones de Inversión colectiva	6.151.915,48	6.151.915,48
Total cartera exterior	6.151.915,48	6.151.915,48

Al cierre del ejercicio 2013, el Fondo no mantenía inversiones financieras denominadas en moneda extranjera.

• Estado de la cartera de valores

El estado de las inversiones financieras, presenta la situación reflejada en la relación de cartera adjunta.

En ella, el epígrafe "Efectivo Valorado" de los títulos de renta fija es el reflejo de la partida del balance "Valores representativos de deuda" junto con la revalorización y minusvalías respectivas, la suma de los epígrafes "Intereses periodificados" y "Cupón corrido" es el reflejo de las partidas del balance "Intereses de valores representativos de deuda".

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

INVENTARIO DE CARTERA VALORADO A 31/12/2014

Títulos de Renta Variable (expresados en Euros)

I.S.I.N	DESCRIPCION	TÍTULOS	NOMINAL	Coste Adquisición	PLUSVALÍA	MINUSVALÍA	Cambio Valoracion	Efectivo Valorado
LU0228524426	ING L FLEX SENIOR LOANS I EUR ACC	1.583.850,39	2.186.881,47	40.521.131,58	395.250,82	-457.075,18		40.459.307,22
FR0010186726	NATIXIS EROP. ABS IG-SI	13,10	13,10	899.985,66	1.465,82	0,00	68.818,34	901.451,48
LU0426533492	ING FLEX SENIOR LOANS USD	41,00	41,00	5.027.012,05	0,00	-231,65	122.604,40	5.026.780,40
LU0417273652	ALLIANZ VOLATILITY STRATEGY	740,20	589,16	5.942.672,32	209.243,16	0,00	10.090,53	6.151.915,48
LU0665629993	ALLIANZ RENMINBI CRNCY-I	2.059,95	2.059,95	2.320.999,39	0,00	-18.819,87	1.117,59	2.302.179,52
LU0186679246	J. BAER ABSOLUTE RETURN BOND	2.284,02	2.284,02	2.386.657,25	0,00	-43.023,30	1.026,10	2.343.633,95
LU0363795708	PAR JULIUS BAER ABSOL. RET. DEF-C	3.684,33	3.684,33	500.000,00	0,00	-810,13	135,49	499.189,87
ES0175444035	SEGURFONDO INVERSION FI	15.707,63	15.707,63	1.850.987,18	0,00	-66.443,34	113,61	1.784.543,84
ES0106933007	AC. FONDEPO INSTITUCIONAL	30.231,17	633.413,29	2.952.592,12	0,00	-327.746,89	86,83	2.624.845,23
		1.529.088,99	1.529.088,99	18.640.225,61	184.541,84	0,00	12,31	18.824.767,45

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

INVENTARIO DE CARTERA VALORADO A 31-12-14

Títulos de Renta Fija (expresados en Euros)

Títulos de Renta Fija (expresados en Euros)												
I.S.I.N	DESCRIPCION	TÍTULOS	NOMINAL	Coste de Adquisición	PERIODIFICACIÓN			VALORACIÓN		PLUSVALÍA	MINUSVALÍA	Vencimiento
					Cupón Corrido	Interés Periodif	Cambio Valoración	Efectivo Valorado				
		7.103.927,12	50.472.538,44	49.706.141,87	157.654,62	296.443,00		49.851.028,93	362.863,35	-217.976,33		
XS0201169439	SANTAN 0 09/30/19	23,00	2.300.000,00	2.251.700,00	0,00	8.602,00		2.237.500,18	0,00	-14.199,82		31/03/2015
XS0291652203	SANTAN 0 03/23/17	2,00	100.000,00	99.450,00	0,00	165,46		99.580,05	130,05	0,00		23/03/2015
ES0312298153	AYTCED 0 10/23/17	5,00	500.000,00	481.500,00	0,00	3.870,44		481.500,23	0,23	0,00		23/10/2017
ES0370153019	KUTXH 1 B	8,00	793.199,76	713.879,78	0,00	2.860,26		555.986,72	0,00	-157.893,06		22/10/2023
ES0314019003	BKT.3/VAR BTH 20381016 A GTIA	8,00	94.172,48	90.128,24	0,00	4.026,38		88.581,64	0,00	-1.546,60		16/10/2038
XS0230662628	BBVASM 0 10/13/20	11,00	550.000,00	524.150,00	382,16	1.172,12		521.089,65	0,00	-3.060,39		13/10/2015
ES0214973069	CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL 02-201	14,00	700.000,00	675.150,00	0,00	7.019,09		680.494,23	5.344,23	0,00		15/02/2017
ES0214981070	CABKSM 0 11/04/15	25,00	2.500.000,00	2.412.499,99	0,00	104.184,96		2.383.030,25	0,00	-29.469,74		04/11/2015
ES0371622004	CEDULAS TDA 1 FONDO ACTI	54,00	5.400.000,00	5.222.285,29	370,67	80.185,23		5.287.445,50	65.160,21	0,00		08/04/2016
ES0312298039	AYTCED 0 02/22/18	129,00	12.900.000,00	12.499.800,00	0,00	35.277,82		12.611.901,53	112.101,53	0,00		22/02/2018
ES0000012412	SPGB 2.1 04/30/17	3.290,00	3.290.000,00	3.414.608,75	34.497,68	3.365,84		3.422.215,96	7.607,21	0,00		30/04/2017
XS0736467159	ICO 4 5/8 01/31/17	3.500,00	3.500.000,00	3.804.500,00	122.404,11	4.363,33		3.808.254,27	3.754,27	0,00		31/01/2017
ES0377980000	TDAP 1 A1	21.808,32	7.280,28	6.869,38	0,00	294,94		6.961,03	91,65	0,00		28/12/2038
ES0313800031	BKT.2/VAR BTH 22/07/2034 A4 GTIA	195.040,80	157.885,92	154.457,18	0,00	2.930,06		142.650,46	0,00	-11.806,72		22/07/2034
ES0101339028	CAIXA SABADELL PREF SA	200.000,00	200.000,00	114.915,45	0,00	2.129,23		157.790,53	42.875,08	0,00		14/07/2049
ES0312342001	AYT CEDULAS CAJAS X 30062015 FLOT	2.999.980,00	1.000.000,00	971.079,02	0,00	20.157,24		978.246,98	7.167,96	0,00		30/06/2015
ES0576156006	PAG. COPASA 05/2015	1,00	100.000,00	98.317,95	0,00	498,85		98.350,28	32,33	0,00		07/05/2015
ES0576156014	PAG. COPASA 10/2015	8,00	800.000,00	773.694,39	0,00	4.119,39		96,77	495,53	0,00		13/10/2015
XS1072511899	PAGARE OHL 05/15	20,00	2.000.000,00	1.987.773,29	0,00	170,49		1.989.198,45	1.425,16	0,00		21/05/2015
XS1136207732	PAGARE OHL	20.000,00	2.000.000,00	1.969.727,48	0,00	4.461,87		1.970.710,93	983,45	0,00		06/11/2015
XS1151033427	PAGARE ACS	20.000,00	2.000.000,00	1.967.963,74	0,00	2.352,14		1.968.508,07	544,33	0,00		04/12/2015
XS1151004246	PAGARE ACCIONA	20.000,00	2.000.000,00	1.958.416,29	0,00	3.046,22		1.958.929,12	512,83	0,00		04/12/2015
XS1161499238	PAGARE ACS 12/15	20.000,00	2.000.000,00	1.969.982,39	0,00	604,55		1.970.474,29	491,90	0,00		04/12/2015
XS1161496135	PAGARE ACCIONA 12/15	20.000,00	2.000.000,00	1.962.941,30	0,00	745,05		1.963.434,70	493,40	0,00		04/12/2015
XS0799351076	HSBC BANK PLC UNFRM EUR 28/06/16	3.580.000,00	3.580.000,00	3.580.351,96	0,00	-159,96		3.694.003,96	113.652,00	0,00		28/06/2016

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

Desde el 31 de marzo de 2011, SEGURFONDO INVERSION FII se encuentra en proceso de liquidación, habiéndose aplicado desde entonces el procedimiento del cálculo del valor liquidativo. El 25 de octubre de 2013 se publicó en el BOE la resolución del ICAC de 18 de octubre de 2013 titulada "Resolución sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento". La Sociedad Gestora en 2013 solicitó una revalorización del patrimonio de SEGURFONDO INVERSION FII a su sociedad tasadora, quien en el marco del proceso de liquidación y tomando en consideración los criterios contenidos en la citada Resolución del ICAC, estimó el patrimonio inmobiliario del Fondo en 267.643.199,49 euros, que supuso un valor liquidativo por participación de 85,778288 euros a 11 de diciembre de 2013. Al 31 de diciembre de 2014, el valor liquidativo proporcionado por la Entidad Gestora de SEGURFONDO INVERSION FII ha sido de 85,464330 euros.

6) Cuenta de Participación en Fondos de Pensiones Abiertos

El Fondo de Pensiones ha decidido, de cara a conseguir una mayor eficiencia en la gestión de las inversiones vía economías de escala en costes y acceso, diversificación, dilución de costes fijos, mayor agilidad y simplificación, canalizar sus inversiones a través de la apertura de una cuenta de participación en el fondo abierto Ahorropensión Cuarenta y Seis, Fondo de Pensiones.

A 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene ninguna cuenta de participación en otro Fondo.

A 31 de diciembre de 2013, materializó a través de este mecanismo una participación total de 11.475.377,10 euros que representaba el 7,30% sobre el patrimonio neto. Dicha participación incluye unas plusvalías acumuladas a 31 de diciembre de 2013 de 465.743,41 euros.

La estructura de inversión de activos que componían la cartera declarada por el Fondo de Pensiones Abierto en el ejercicio 2013 es la relacionada a continuación:

FP	NOMBRE FP	RV			RF		OTRAS INVERSIONES		
		CONTADO	DERIVADOS	FONDOS	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	I.ALTERNATIVAS	I.INMOBILIARIAS	OTROS
407	AHORROPENSIÓN CUARENTA Y SEIS	0,00%	0,00%	5,39%	0,00%	94,61%	0,00%	0,00%	0,00%

7) Tesorería

La composición de este epígrafe del balance de situación al cierre del ejercicio 2014 y 2013 era la siguiente:

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

Descripción	Euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Bancos e instituciones de crédito, c/c a la vista	20.606.100,07	13.738.439,22
Saldos en cuentas corrientes	20.605.996,50	13.738.103,16
Intereses devengados y pendientes de cobro	103,57	336,06
Total	20.606.100,07	13.738.439,22

Los saldos en cuenta corriente corresponden a una cuenta corriente abierta en CECABANK S.A., Entidad Depositaria. El total de intereses bancarios devengados durante el ejercicio 2014 ha ascendido a 33.306,11 euros frente a los 1.236,82 euros del ejercicio anterior (véase Nota 12).

Los intereses devengados y no cobrados de los saldos de tesorería, se han calculado diariamente en función del tipo de interés pactado con la entidad depositaria desde la última liquidación de intereses practicada al Fondo.

8) Deudores varios

El detalle del epígrafe "Deudores varios" del balance de situación adjunto al cierre del ejercicio 2014 y 2013 es el siguiente:

	Euros
	31.12.2013
Deudores por liquidación de Inv.financieras	15.431,45
Total Deudores Varios	15.431,45

9) Administraciones Públicas y situación fiscal

• **Saldos deudores**

El epígrafe "Administraciones Públicas" (Activo) recoge las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades practicadas al Fondo, en las liquidaciones de intereses por los rendimientos de los activos financieros y de los saldos de tesorería.

La totalidad de las retenciones que le han sido practicadas, deberán ser devueltas por Hacienda al Fondo, ya que como sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades sus rendimientos tributan al tipo de gravamen del 0%.

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013, el detalle de este epígrafe era el siguiente:

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

Descripción	Euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Retenciones a cuenta del Impuesto Sociedades años anteriores	1.214.922,77	2.250.716,64
Retenciones por dividendos	192.963,27	-
Retenciones por intereses de depósitos	430.202,29	-
Total	1.838.088,33	2.250.716,64

• Saldos acreedores

El epígrafe "Administraciones Públicas (Pasivo)" recoge las retenciones practicadas por el Fondo a los beneficiarios de prestaciones, que a dicha fecha se encontraban pendientes de ser liquidadas a la Administración Pública.

Asimismo, en este epígrafe se recogen las retenciones a cuenta del I.R.P.F. practicadas a profesionales por los servicios prestados al Fondo que estaban pendientes de ser liquidadas a la Hacienda Pública al cierre del ejercicio.

• Situación fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción que está establecido en cuatro años.

El Fondo no ha recibido inspección alguna por parte de las autoridades fiscales para ninguno de los impuestos que le son de aplicación, con relación a los ejercicios pendientes de prescripción. No se estiman contingencias futuras que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

10) Cuenta de Posición de los Planes de Pensiones adscritos

A 31 de diciembre de 2014 en el Fondo existen un total de 8 cuentas de participación de otros Fondos inversores:

- Ahorropensión Sesenta, Fondo de Pensiones
- Ahorrovida III, Fondo de Pensiones
- Ahorropensión Tres, Fondo de Pensiones
- Ahorro CR II, Fondo de Pensiones
- Sa Nostra, Fondo de Pensiones
- Fonfuturo 7, Fondo de Pensiones
- CEP Penedés, Fondo de Pensiones
- Fonfuturo 3, Fondo de Pensiones

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

A 31 de diciembre de 2013 en el Fondo existían un total de 4 cuentas de participación de otros Fondos inversores:

- Ahorropensión Sesenta, Fondo de Pensiones
- Ahorrovida III, Fondo de Pensiones
- Ahorropensión Tres, Fondo de Pensiones
- Ahorro CR II, Fondo de Pensiones

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo tenía adscritos doce Planes de Pensiones, todos ellos del sistema individual excepto MPS Amas de Casa de la C. Valenciana C. Ontinyent, Plan de Pensiones del sistema asociado (véase Nota 10). El detalle de los Planes de Pensiones integrados es el siguiente:

- CASER RF, Plan de Pensiones
- Atlantis I, Plan de Pensiones
- Círculo Renta Fija, Plan de Pensiones
- CASER premier RF, Plan de Pensiones
- AC Ahorropensión Renta, Plan de Pensiones
- MPS Amas de Casa C. Valenciana C. Ontinyent, Plan de Pensiones
- ATL Capital Renta Fija, Plan de Pensiones (anteriormente Atlas Capital Renta Fija, Plan de Pensiones)
- Plan de Vida Renta Fija a Corto, Plan de Pensiones
- Caser RF Alfa, Plan de Pensiones y sin partícipes a 31 de diciembre de 2014
- Caser Seguridad, Plan de Pensiones, de nueva creación en 2014 y sin partícipes a 31 de diciembre de 2014
- Caser Seguridad Plus, Plan de Pensiones, de nueva creación en 2014
- Evo Renta Fija a Corto Plazo, Plan de Pensiones, de nueva creación en 2014

A cierre del ejercicio 2013, también constaba adscrito el plan Abante Ahorro, Plan de Pensiones, que ha sido disuelto durante el presente ejercicio.

Todos los Planes de Pensiones adscritos al Fondo son del sistema individual excepto MPS Amas de Casa C. Valenciana C. Ontinyent, Plan de Pensiones que es del sistema asociado. En virtud de las obligaciones estipuladas, la totalidad de los Planes de Pensiones son de aportación definida. Como tales, la cuantía de sus prestaciones se calculará en el momento de producirse la contingencia que cubren, cuya cobertura vendrá definida por el propio proceso de capitalización de cada Plan.

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

- **Movilización del plan Etcheverría Ahorro, Plan de Pensiones**

Con fecha 28 de enero de 2013, el Promotor del plan Etcheverría Ahorro, Plan de Pensiones acordó movilizar la cuenta de posición de dicho Plan del fondo Ahorropensión Cinco, Fondo de Pensiones para integrarse en el fondo Etcheverría Conservador, Fondo de Pensiones. La transferencia efectiva de los fondos se realizó el 5 de junio de 2013.

El valor de la Cuenta de Posición trasladada ascendió a 5.370.521,60 euros encontrándose reflejado dicho importe en el epígrafe "Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social" de la Cuenta de Posición adjunta.

- **Disolución del plan Caser 9A, Plan de Pensiones**

Con fecha 23 de octubre de 2013, la Entidad Promotora del Fondo acordó la terminación del plan Caser 9A, Plan de Pensiones. Dicho acuerdo fue comunicado a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones el día 23 de octubre de 2013.

- **Disolución del plan Eneas Monetario, Plan de Pensiones**

Con fecha 23 de octubre de 2013, la Entidad Promotora del Fondo acordó la terminación del plan Eneas Monetario, Plan de Pensiones. Dicho acuerdo fue comunicado a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones el día 23 de octubre de 2013.

- **Disolución del plan Abante Ahorro, Plan de Pensiones**

Con fecha 21 de julio de 2014, la Entidad Promotora del Fondo acordó la terminación del plan Abante Ahorro, Plan de Pensiones.

- **Adscripción del nuevo Plan de Pensiones Caser Seguridad, Plan de Pensiones**

Con fecha 17 de marzo de 2014, la Entidad Gestora de Ahorropensión Cinco, Fondo de Pensiones acepta la integración del Plan Caser seguridad en dicho fondo.

- **Adscripción del nuevo Plan de Pensiones Caser Seguridad Plus, Plan de Pensiones**

Con fecha 17 de marzo de 2014, la Entidad Gestora de Ahorropensión Cinco, Fondo de Pensiones acepta la integración del Plan Caser seguridad en dicho fondo.

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

- Adscripción del nuevo Plan de Pensiones Evo Renta Fija a Corto Plazo, Plan de Pensiones**

Con fecha 20 de febrero de 2014, la Entidad Gestora de Ahorropensión Cinco, Fondo de Pensiones acepta la integración del Plan Caser seguridad en dicho fondo.

- Imputación de resultados a los planes de pensiones adscritos**

El resultado del Fondo del ejercicio 2014 y 2013 imputado a los Planes de Pensiones a él adscritos y a las participaciones de los fondos inversores, se distribuyó siguiendo el criterio de imputación día a día de los beneficios/pérdidas de acuerdo con el patrimonio existente el día anterior en cada uno de ellos. Los gastos se repercuten con el mismo criterio, salvo pacto en contrario recogido en las condiciones de adscripción de cada Plan al Fondo.

La imputación resultante a cada Plan ha sido la siguiente:

Plan	Euros			
	31.12.2014		31.12.2013	
	Beneficios (Pérdidas)	%	Beneficios (Pérdidas)	%
CASER RF	83.981,67	2,6%	241.550,38	4,6%
ATLANTIS I	6.468,10	0,2%	12.862,81	0,2%
CIRCULO RENTA FIJA	137.731,80	4,3%	265.247,10	5,0%
CASER PREMIER RF	2.430,24	0,1%	4.716,53	0,1%
AC AHORROPENSION RENTA	584,93	0,0%	150,26	0,0%
MPS AMAS DE CASA COM.VALENC.C.ONTINYENT	3.576,99	0,1%	6.117,49	0,1%
ATL CAPITAL RENTA FIJA	6.722,60	0,2%	20.600,27	0,4%
ABANTE AHORRO	14.298,10	0,4%	34.854,48	0,7%
ECHEVERRÍA AHORRO	-	0,0%	42.356,51	0,8%
PLAN VIDA RF CORTO	17.749,32	0,6%	34.340,89	0,7%
EVO RENTA FIJA A CORTO PLAZO	1.167,33	0,0%	-	0,0%
CASER SEGURIDAD	-	0,0%	-	0,0%
CASER SEGURIDAD PLUS	(19,24)	0,0%	-	0,0%
TOTAL PLANES	274.691,84	8,6%	662.796,72	12,6%
CEP PENEDES	47.457,07	1,5%	-	0,0%
SA NOSTRA	468.992,62	14,7%	-	0,0%
FONFUTURO 3	(356,76)	0,0%	-	0,0%
FONFUTURO 7	36.894,39	1,2%	-	0,0%
AHORROPENSION SESENTA	1.702.554,73	53,5%	2.527.630,94	47,9%
AHORROVIDA III	61.108,22	1,9%	58.496,78	1,1%
AHORROPENSION TRES	82.974,32	2,6%	255.132,49	4,8%
AHORRO CR II	506.835,16	15,9%	1.467.400,44	27,8%
NCG PREVISIÓN I	-	0,0%	9.925,55	0,2%
FONDCANARIAS PENSIONES RFC	-	0,0%	80.072,39	1,5%
CAJA BURGOS II	-	0,0%	13.367,15	0,3%
CAJASOL RF	-	0,0%	64.955,87	1,2%
CAJASOL 50	-	0,0%	7.222,80	0,1%
CAJASOL 75	-	0,0%	9.636,61	0,2%
CAJABURGOS RF 5	-	0,0%	123.584,82	2,3%
Total	3.181.151,59	100%	5.280.222,56	100%

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

La evolución durante el ejercicio 2014 y 2013 de las Cuentas de Posición de cada uno de los Planes de Pensiones se presenta en el Anexo I.

En el Estado de cambios en el patrimonio neto que forma parte de estas cuentas anuales se detallan los saldos y movimientos agregados producidos durante el ejercicio 2014 y 2013 en este epígrafe del balance de situación adjunto. No obstante, a continuación se presenta la composición y movimientos de las distintas partidas que lo componen, de acuerdo al modelo de presentación establecido en la Orden Ministerial 6 de febrero de 2009 por la que se aprueban los modelos de información estadístico-contable para los Fondos de Pensiones:

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

CUENTA DE POSICIÓN AGREGADA DEL CONJUNTO DE PLANES DE PENSIONES ADSCRITOS AL FONDO DE PENSIONES

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	27.363.820,62	38.951.913,39
B)	ENTRADAS	5.668.776,58	4.531.872,65
	1. Aportaciones	1.210.859,80	1.726.726,35
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	1.210.859,80	1.726.726,35
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	4.183.173,31	2.142.349,58
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	4.183.173,31	2.142.349,58
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	3. Ingresos propios del plan	-	-
	4. Contratos con aseguradores	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	5. Ingresos propios del Plan	32,39	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el deficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	32,39	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	274.711,08	662.796,72
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	274.711,08	662.796,72
C)	SALIDAS	9.319.165,61	16.119.965,42
	1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	1.323.463,45	2.130.000,73
	1.1. Prestaciones	1.323.463,45	2.130.000,73
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	7.995.575,20	13.989.964,69
	2.1. A otros planes de pensiones	7.995.575,20	13.989.964,69
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Gastos por garantías externas	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	5. Gastos propios del Plan	107,72	-
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	107,72	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	19,24	-
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	19,24	-
D)	SALDO FINAL	23.713.431,59	27.363.820,62

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

11) Cuenta de Participación de fondos inversores

Durante el ejercicio 2014 los fondos Ahorropensión Sesenta, Fondo de Pensiones, Ahorrovida III, Fondo de Pensiones, Ahorropensión Tres, Fondo de Pensiones, Ahorro CR II, Fondo de Pensiones, Sa Nostra, Fondo de Pensiones, Fonfuturo 7, Fondo de Pensiones, CEP Penedés, Fondo de Pensiones y Fonfuturo 3, Fondo de Pensiones Pensiones han tenido una cuenta de participación en el fondo Ahorropensión Cinco, Fondo de Pensiones.

Durante el ejercicio 2013 los fondos NCG Previsión I, Fondo de Pensiones, Fondcanarias Pensiones RFC, Fondo de Pensiones, Ahorropensión Sesenta, Fondo de Pensiones, Ahorrovida III, Fondo de Pensiones, Ahorropensión Tres, Fondo de Pensiones, Cajaburgos II, Fondo de Pensiones, Ahorro CR II, Fondo de Pensiones, Cajasol RF, Fondo de Pensiones, Cajasol 50, Fondo de Pensiones, Cajasol 75, Fondo de Pensiones y Caja Burgos RF 5, Fondo de Pensiones tenían una cuenta de participación en el fondo Ahorropensión Cinco, Fondo de Pensiones.

A continuación se detalla la evolución durante los ejercicios 2014 y 2013 de las cuentas de participación abiertas en el Fondo:

	Cuenta de Participación NGC Previsión I	Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	-	2.412.100,06
B)	ENTRADAS	-	9.925,55
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	-	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	9.925,55
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	9.925,55
C)	SALIDAS	-	(2.422.025,61)
	1. Reembolsos al Fondo/plan inversor	-	(2.422.025,61)
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
D)	SALDO FINAL	-	-

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

	Cuenta de participación Fondcanarias Pensiones RFC	Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	-	18.717.909,06
B)	ENTRADAS	-	80.072,39
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	-	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	80.072,39
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	80.072,39
C)	SALIDAS	-	(18.797.981,45)
	1. Reembolsos al Fondo/plan inversor	-	(18.797.981,45)
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
D)	SALDO FINAL	-	-

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

	Cuenta de participación Cajaburgos II	Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	-	4.962.493,21
B)	ENTRADAS	-	13.367,15
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	-	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	13.367,15
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	13.367,15
C)	SALIDAS	-	(4.975.860,36)
	1. Reembolsos al Fondo/plan Inversor	-	(4.975.860,36)
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	-
D)	SALDO FINAL	-	-

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

	Cuenta de participación Cajasol RF	Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	-	17.580.593,87
B)	ENTRADAS	-	64.955,87
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	-	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	64.955,87
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	64.955,87
C)	SALIDAS	-	(17.645.549,74)
	1. Reembolsos al Fondo/plan Inversor	-	(17.645.549,74)
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	-
D)	SALDO FINAL	-	-

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

	Cuenta de participación Cajasol 50	Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	-	2.059.531,55
B)	ENTRADAS	-	7.222,80
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	-	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	7.222,80
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	7.222,80
C)	SALIDAS	-	(2.066.754,35)
	1. Reembolsos al Fondo/plan Inversor	-	(2.066.754,35)
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	-
D)	SALDO FINAL	-	-

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

	Cuenta de participación Cajasol 75	Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	-	2.941.671,87
B)	ENTRADAS	-	9.636,61
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	-	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	9.636,61
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	9.636,61
C)	SALIDAS	-	(2.951.308,48)
	1. Reembolsos al Fondo/plan Inversor	-	(2.951.308,48)
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	-
D)	SALDO FINAL	-	-

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

	Cuenta de participación Cajaburgos RF 5	Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	-	32.796.625,47
B)	ENTRADAS	-	123.584,82
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	-	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	123.584,82
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	123.584,82
C)	SALIDAS	-	(32.920.210,29)
	1. Reembolsos al Fondo/plan Inversor	-	(32.920.210,29)
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	-
D)	SALDO FINAL	-	-

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

	Cuenta de participación Ahorropensión sesenta	Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	86.603.676,77	86.950.045,83
B)	ENTRADAS	7.002.554,73	5.435.630,94
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	5.300.000,00	2.908.000,00
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	1.702.554,73	2.527.630,94
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	1.702.554,73	2.527.630,94
C)	SALIDAS	(6.877.719,93)	(5.782.000,00)
	1. Reembolsos al Fondo/plan Inversor	(6.877.719,93)	(5.782.000,00)
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	-
D)	SALDO FINAL	86.728.511,57	86.603.676,77

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

	Cuenta de participación Ahorrovida III	Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	3.227.723,82	2.865.597,41
B)	ENTRADAS	6.861.108,22	8.817.496,78
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	6.800.000,00	8.759.000,00
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	61.108,22	58.496,78
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	61.108,22	58.496,78
C)	SALIDAS	(7.121.494,45)	(8.455.370,37)
	1. Reembolsos al Fondo/plan Inversor	(7.121.494,45)	(8.455.370,37)
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	-
D)	SALDO FINAL	2.967.337,59	3.227.723,82

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

	Cuenta de participación Ahorropensión Tres	Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	3.518.106,50	16.274.044,39
B)	ENTRADAS	7.282.974,32	4.297.132,49
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	7.200.000,00	4.042.000,00
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	82.974,32	255.132,49
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	82.974,32	255.132,49
C)	SALIDAS	(5.193.130,05)	(17.053.070,38)
	1. Reembolsos al Fondo/plan Inversor	(5.193.130,05)	(17.053.070,38)
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	-	-
D)	SALDO FINAL	5.607.950,77	3.518.106,50

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

	Cuenta de participación Ahorro CR II	Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	36.532.809,96	52.732.409,52
B)	ENTRADAS	506.835,16	2.120.400,44
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor		653.000,00
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	506.835,16	1.467.400,44
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	506.835,16	1.467.400,44
C)	SALIDAS	(25.184.482,76)	(18.320.000,00)
	1. Reembolsos al Fondo/plan inversor	(25.184.482,76)	(18.320.000,00)
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
D)	SALDO FINAL	11.855.162,36	36.532.809,96

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

	Cuenta de participación SA Nostra	Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	-	-
B)	ENTRADAS	39.316.043,81	-
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	38.847.051,19	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	468.992,62	-
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	468.992,62	-
C)	SALIDAS	-	-
	1. Reembolsos al Fondo/plan inversor	-	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
D)	SALDO FINAL	39.316.043,81	-

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

	Cuenta de participación Fonfuturo 7	Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	-	-
B)	ENTRADAS	7.930.503,39	-
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	7.893.609,00	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	36.894,39	-
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	36.894,39	-
C)	SALIDAS	(850.000,00)	-
	1. Reembolsos al Fondo/plan inversor	-	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	(850.000,00)	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
D)	SALDO FINAL	7.080.503,39	-

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

	Cuenta de participación CEP Penedes	Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	-	-
B)	ENTRADAS	48.751.490,67	-
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	48.704.033,60	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	47.457,07	-
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	47.457,07	-
C)	SALIDAS	-	-
	1. Reembolsos al Fondo/plan inversor	-	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
D)	SALDO FINAL	48.751.490,67	-

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

	Cuenta de participación Fonfuturo 3	Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A) SALDO INICIAL		-	-
B) ENTRADAS		533.935,61	-
1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor		533.935,61	-
2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor		-	-
2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor		-	-
C) SALIDAS		(356,76)	-
1. Reembolsos al Fondo/plan inversor		-	-
2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor		(356,76)	-
2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor		(356,76)	-
D) SALDO FINAL		533.578,85	-

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

12) Ingresos y gastos de las inversiones financieras

El detalle de estos epígrafes para el ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

Ejercicio 2014:

	Euros					
	Ingresos	Gastos	Variación valor razonable	Resultados en venta		Diferencias de cambio
				Beneficios	Pérdidas	Total
• Valores representativos de deuda y AMM	771.853,52	(0,99)	179.071,37	897.605,36	(355.236,84)	-
• Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
• Instituciones de Inversión Colectiva	42.350,63	(0,22)	290.472,20	153.830,17	(89.773,25)	-
• Depósitos en entidades de crédito	1.337.217,11	-	(25.511,42)	287.211,25	(3.372,98)	-
• Derivados Opciones y Futuros	-	(605,00)	-	-	-	-
• Derivados Operaciones a Plazo	-	(77,72)	-	-	-	-
• Fondos Abiertos	-	-	-	223.816,22	-	-
• Otras Inversiones en cartera	0,10	-	-	-	-	-
• Tesorería	33.306,11	(2.093,63)	-	-	-	-
Total resultado financiero	2.184.727,47	(2.777,56)	444.032,15	1.562.463,00	(448.383,07)	-

Ejercicio 2013:

	Euros					
	Ingresos	Gastos	Variación valor razonable	Resultados en venta		Diferencias de cambio
				Beneficios	Pérdidas	Total
• Valores representativos de deuda y AMM	1.331.437,26	-	(1.216.366,26)	428.595,67	(158.250,96)	-
• Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	(451,47)
• Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	(174.084,27)	190,92	-	-
• Depósitos en entidades de crédito	3.263.614,36	-	(135.242,16)	-	(43.225,33)	-
• Derivados Opciones y Futuros	-	(0,77)	-	-	-	-
• Derivados Operaciones a Plazo	-	(219,98)	-	947.415,87	(233.438,89)	-
• Fondos Abiertos	-	-	1.025.811,62	772.083,19	(0,17)	-
• Otras Inversiones en cartera	-	0,78	-	-	-	-
• Tesorería	1.236,82	-	-	-	-	39,56
Total resultado financiero	4.596.288,44	(219,97)	(499.881,07)	2.148.285,65	(434.915,35)	(411,91)

Los ingresos y gastos por diferencias de cambio derivados de la oscilación en la cotización de las divisas al cierre del ejercicio 2014 y 2013, presenta el siguiente detalle:

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

Concepto	Euros		
	31.12.2013		
	Diferencias Positivas	Diferencias negativas	Total
Por valores	2.502,67	(2.954,14)	(451,47)
Por tesorería	39,56	-	39,56
Total	2.542,23	(2.954,14)	(411,91)

13) Comisiones y otros gastos

• **Comisión de Gestión**

La comisión de gestión corresponde a la retribución de los servicios de gestión, administración y representación del Fondo prestados por Caser Pensiones, Entidad Gestora del Fondo de Pensiones en su calidad de entidad gestora del Fondo durante el presente ejercicio.

La comisión de gestión, que se liquida mensualmente a la Entidad Gestora, se calcula diariamente mediante la aplicación de un porcentaje anual, acordado con cada uno de los Planes, sobre el valor de su Cuenta de Posición y un porcentaje anual acordado sobre Fondos Inversores. El gasto por este concepto en el ejercicio 2014 ha sido de 366.555,12 euros frente a los 455.917,21 euros del ejercicio anterior.

El tipo aplicado para el cálculo de la comisión de gestión no supera el tipo máximo de retribución mencionado en el artículo 84.1 del Real Decreto 304/2004, en el que se fija como porcentaje máximo el 2% anual del valor de las cuentas de posición a las que deben imputarse vigente hasta el 2 de octubre de 2014, y a partir del 3 de octubre, el tipo máximo fijado del 1,5% anual de las cuentas de posición a las que deben imputarse (véase Nota 1).

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 se encontraba pendiente de pago la comisión de gestión correspondiente los tres últimos meses del ejercicio 2013 y al mes de diciembre del ejercicio 2012. Dicho importe figura registrado en el epígrafe "Acreedores. Entidad Gestora" del pasivo del balance de situación adjunto.

• **Comisión de Depositaria**

La comisión de depósito corresponde a la retribución de los servicios de depósito prestados por CECABANK, S.A. en su calidad de Entidad Depositaria del Fondo.

La comisión de depositaria, que se liquida semestralmente a la Entidad Depositaria, se calcula diariamente mediante la aplicación del 0,102% anual sobre el valor de la cuenta de posición de cada uno de los Planes de Pensiones y un 0,07% sobre Fondos Inversores. El gasto por este concepto en el ejercicio 2014 ha sido de 130.287,80 euros frente a los

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

144.491,40 euros del ejercicio anterior.

Dicha retribución, regulada también en el mencionado Real Decreto, no supera el tipo máximo que por este concepto pueden percibir las Entidades Depositarias y que establece que no puede superar el 0,5% anual del valor de las cuentas de posición a las que deban imputarse hasta el 2 de octubre de 2014, y del 0,25% a partir del 3 de octubre de 2014 (véase Nota 1).

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 se encontraba pendiente de pago la comisión correspondiente al segundo semestre de cada ejercicio respectivamente. Dicho importe figura registrado en el epígrafe "Acreedores. Entidad Depositaria" del pasivo del balance de situación adjunto.

• Servicios Exteriores

Dentro del saldo de la cuenta de "Servicios Exteriores" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, se recogen los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del Fondo de Pensiones de los ejercicios 2014 y 2013 por un importe de 12.200,00 euros y 12.800,00 euros respectivamente (IVA y tasas no incluidos).

No se han facturado otros servicios en 2014 ni en 2013 por la sociedad de auditoría o por cualquier otra empresa vinculada a ella.

El importe pendiente de pago al cierre del ejercicio, figura registrado en el epígrafe "Acreedores. Acreedores por servicios profesionales" del pasivo del balance de situación adjunto.

• Otros Gastos

Dentro del epígrafe "Otros Gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, se recoge un importe de 52.568,33 euros y 410,58 euros al cierre del ejercicio 2014 y 2013 respectivamente, correspondiente a:

	Euros	
	31.12.2014	31.12.2013
• Gastos de Notaría	(32,73)	(32,74)
• Gastos bancarios	(52.536,10)	-
• Otros gastos	-	(377,84)
Total Otros Gastos	(52.568,83)	(410,58)

14) Saldos y transacciones con partes vinculadas

Durante los ejercicios 2014 y 2013, las operaciones realizadas para el Fondo han sido las siguientes:

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

Ejercicio 2014:

	Euros	
	Adquisición / Contratación	Enajenación / Vencimiento
Renta Variable	14.390.683,76	4.024.035,37
Total Operaciones	14.390.683,76	4.024.035,37

Ejercicio 2013:

	Euros	
	Adquisición / Contratación	Enajenación / Vencimiento
Renta Fija y Activos Mercado Monetario	7.805.434,91	7.635.645,13
Total Operaciones	7.805.434,91	7.635.645,13

Todas las operaciones realizadas se han realizado a precios de mercado.

15) Gestión del riesgo procedente de instrumentos financieros

La Entidad Gestora del Fondo gestiona las inversiones del Fondo de acuerdo a la "Declaración de la política de inversión del Fondo" que se encuentra a disposición de los partícipes, teniendo en cuenta en todo caso los límites y coeficientes legalmente establecidos en relación a los riesgos de precio crédito y liquidez.

El Fondo mantenía en el ejercicio 2013 una cuenta de participación en un Fondo de Pensiones Abierto cuya apertura e inversión en la misma fue aceptada y acordadas por la respectiva Comisión de Control (ver Nota 6 de la memoria).

Puesto que el Fondo de Pensiones Abierto en el que invierte es gestionado por la misma Entidad Gestora que el Fondo de Pensiones Inversor, los procedimientos de control de gestión de riesgos son comunes y el Fondo es conocedor en todo momento de los mismos.

Los activos tanto de Renta Fija como de Renta Variable que componen la cartera de inversión se valorarán, en cualquier caso por su valor razonable.

La inversión en Renta Variable conlleva que la rentabilidad de las carteras se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Debido a situaciones de los mercados financieros, las inversiones en Renta Variable pueden ser causa principal de variaciones tanto positivas como negativas, mayores de lo esperado por lo que presenta un mayor riesgo de mercado.

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

La inversión en Renta Fija está sometida al movimiento de tipos de interés y la calidad crediticia de los títulos de cada cartera concreta, y en ciertos periodos también puede experimentar variaciones negativas. En este sentido, la sensibilidad al movimiento de tipos viene determinada por la duración modificada de la cartera y la calidad crediticia se concreta en el rating de las emisiones.

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, así mismo, 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 de mercado. Este mayor riesgo les confiere por su parte, de una rentabilidad bruta esperada adicional, que un inversor a largo plazo, en un determinado porcentaje, y destinando los recursos necesarios para analizarlos, tiene la oportunidad de capturar.

El patrimonio de la cartera de inversión estará mayoritariamente invertido en activos financieros admitidos a negociación en mercados regulados. Dichos activos se valorarán por su valor de realización, entendiendo por tal, el de su cotización al cierre del día, o en su defecto, al último publicado, o al cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre. Por tanto, los derechos económicos de los Partícipes o Beneficiarios se verán ajustados en su valoración diaria por la imputación de los resultados que les correspondan de las inversiones durante el tiempo que permanezcan adheridos al Plan, pudiendo fluctuar tanto al alza como a la baja.

Existen otros riesgos (legal, de contrapartida, operacional, de mercado) a los que pudiera estar expuesta la cartera del Fondo e incidir en la valoración diaria de los derechos económicos de los Partícipes o Beneficiarios de los Planes.

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

PROCEDIMIENTOS DE CONTROL DE RIESGOS

La Entidad Gestora cuenta con sistemas de gestión de riesgos, adecuados que permiten identificar y evaluar, con regularidad, los riesgos internos y externos a los que están expuestas sus inversiones, incorporando procesos que permiten una medición de los riesgos identificados.

Con objeto de limitar los riesgos de mercado y de crédito los departamentos de gestión y administración tienen separación jerárquica y son totalmente independientes entre sí. Además, la entidad gestora dispone de un departamento de control interno.

La Entidad se ha dotado a sí misma de una serie de manuales y políticas de procedimientos internos para la valoración de la cartera, control de las operaciones de sus gestores, etc, conforme a la legislación vigente y las mejores prácticas establecidas en los mercados financieros.

RIESGO DE CREDITO

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo. El control se realiza a través del análisis de la contraparte a través de los rating medios de cartera mínimos permitidos, el análisis de concentración por emisor y el control del rendimiento de la cartera y de su respectivo índice de referencia.

Dentro del conjunto de medidas de control de riesgos, se han establecido unos límites de concentración y diversificación de los activos integrantes de la cartera con el fin de dotarla de una suficiente diversificación con el objetivo de reducir los riesgos de la misma. Para ello se establecen la solvencia mínima de los activos de renta fija que integran la cartera (medida a través del rating crediticio de las entidades emisoras de estos activos bajo la calificación de las principales firmas calificadoras, como son S&P, Moody's, Fitch-IBCA) y se sigue la política de que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia.

Se detalla a continuación la calificación crediticia de las contrapartes de la cartera de renta fija a su valor razonable:

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

EUROS		
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
RATING	Cartera de Renta Fija	Cartera de Renta Fija
AAA	-	-
AA	3.694.003,96	3.587.908,21
A	18.550.876,42	17.826,37
BBB	14.754.562,22	29.659.259,79
Otros	12.851.586,29	9.590.814,03
Total	49.851.028,89	42.855.808,40

La distribución, en función del país de residencia de los emisores de los activos financieros de la cartera de renta variable a su valor razonable, es la siguiente:

EUROS		
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
PAÍS	Cartera de Renta Variable	Cartera de Renta Variable
ESPAÑA	21.449.612,68	623.066,25
FRANCIA	5.026.780,40	-
LUXEMBURGO	13.982.914,14	7.468.315,06
Total	40.459.307,22	8.091.381,31

Así mismo la distribución sectorial de la cartera por sectores es la siguiente:

EUROS			
Ejercicio 2014			
SECTORES	Cartera de Renta Fija	SECTORES	Cartera Renta Variable
Bancos y Otros del sector Financiero	37.788.109,12	Bancos y Otros del sector Financiero	40.459.307,22
Construcción	4.832.449,58	Construcción	-
Deuda Soberana	7.230.470,19	Textil	-
Total	49.851.028,89	Total	40.459.307,22

EUROS			
Ejercicio 2013			
SECTORES	Cartera de Renta Fija	SECTORES	Cartera Renta Variable
Bancos y Otros del Sector Financiero	30.538.182,05	Bancos y Otros del sector Financiero	8.091.381,31
Deuda Soberana	10.622.200,37	Construcción	-
Otros	1.695.425,98	Energía	-
		Tecnología	-
Total	42.855.808,40	Total	8.091.381,31

RIESGO DE LIQUIDEZ

El Riesgo de Liquidez mide la posibilidad o probabilidad de sufrir pérdidas por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales y/o significativos, con el fin de disponer rápidamente de los recursos necesarios para que la entidad pueda cumplir con sus compromisos.

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

La Entidad Gestora dispone de una política de control de la liquidez global de la cartera del Fondo que controla la profundidad de los mercados de manera que permite planificar la venta de posiciones de forma gradual y ordenada.

El detalle de vencimientos de los activos con flujos determinados o determinables que componen la cartera de inversiones financieras se presenta desglosada en la nota 5 anterior.

RIESGO DE MERCADO

Entendiendo por riesgo de mercado que la variación de precios de mercado genere pérdidas en las carteras. El control se realiza principalmente a través de los controles por tipo de mercado y producto, el análisis de la duración financiera, los controles por divisa, los controles del compromiso en derivados, la valoración mensual de la cartera a precios de mercado y el análisis mensual de la rentabilidad de las carteras.

➤ Riesgo de tipo de interés

Entendido como la posibilidad o probabilidad de que se incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos de las tasas de interés, sean estas fijas o variables.

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.

Para evaluar el riesgo de las inversiones de renta fija en cartera y la razonabilidad de las mismas con la política general de inversión del fondo establecida, los gestores del fondo tienen establecidos límites y controles para gestionar dicho riesgo a través de la duración media ponderada de cada cartera, comprobando que esta última no supera la duración máxima establecida para cada fondo en función de la Política de Inversión.

La duración refleja la sensibilidad del valor de los activos a los movimientos en los tipos de interés. La duración de los valores representativos de deuda en el ejercicio 2014 es del 0,59 frente a los 0,51 del ejercicio anterior.

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, la composición de los saldos con entidades de crédito y de los valores representativos de deuda, en función de si tienen tipo de interés fijo o variable, es la siguiente:

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

Ejercicio 2014:

EUROS		
TIPO DE INTERES	Depósitos en entidades de crédito	Cartera de Renta Fija
Tipo de interés Fijo	136.067.044,60	22.161.766,17
Tipo de interés Variable	-	27.689.262,72
Total	136.067.044,60	49.851.028,89

Ejercicio 2013:

EUROS		
TIPO DE INTERES	Depósitos en entidades de crédito	Cartera de Renta Fija
Tipo de interés Fijo	91.089.008,69	20.090.110,83
Tipo de interés Variable	-	22.765.697,59
Total	91.089.008,69	42.855.808,42

➤ Riesgo de tipo de cambio

El riesgo por tipo de cambio se define como la posibilidad o probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos de la entidad. La medida de la exposición se calcula mediante un método de agregación y compensación parcial de posiciones abiertas en divisas.

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales.

16) Otra información

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

17) Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación por los Administradores de la Entidad Gestora de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo que pudiera afectar a las presentes cuentas anuales o digno de mención.

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES CASER RF

ANEXO I
Página 1 de 12

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	8.403.343,82	13.025.272,97
B)	ENTRADAS	766.680,03	1.613.825,16
	1. Aportaciones	352.494,78	697.704,28
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	352.494,78	697.704,28
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	330.171,19	674.570,50
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	330.171,19	674.570,50
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Contratos con aseguradores	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	5. Ingresos propios del Plan	32,39	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el déficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	32,39	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	83.981,67	241.550,38
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	83.981,67	241.550,38
C)	SALIDAS	2.562.385,10	6.235.754,31
	1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	297.588,95	657.778,66
	1.1. Prestaciones	297.588,95	657.778,66
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	2.264.688,43	5.577.975,65
	2.1. A otros planes de pensiones	2.264.688,43	5.577.975,65
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Gastos por garantías externas	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	5. Gastos propios del Plan	107,72	-
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	107,72	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	-
D)	SALDO FINAL	6.607.638,75	8.403.343,82

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES ATLANTIS I

ANEXO I
Página 2 de 12

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	637.624,05	674.029,97
B)	ENTRADAS	52.866,29	39.176,25
	1. Aportaciones	23.793,90	26.313,44
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	23.793,90	26.313,44
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	22.604,29	-
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	22.604,29	-
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Contratos con aseguradores	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	5. Ingresos propios del Plan	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el déficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	6.468,10	12.862,81
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	6.468,10	12.862,81
C)	SALIDAS	144.428,70	75.582,17
	1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	9.671,03	48.212,78
	1.1. Prestaciones	9.671,03	48.212,78
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	134.757,67	27.369,39
	2.1. A otros planes de pensiones	134.757,67	27.369,39
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Gastos por garantías externas	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	5. Gastos propios del Plan	-	-
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	-
D)	SALDO FINAL	546.061,64	637.624,05

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES CÍRCULO RENTA FIJA

ANEXO I
Página 3 de 12

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	13.370.366,54	14.071.439,67
B)	ENTRADAS	1.937.469,86	1.327.085,74
	1. Aportaciones	576.793,56	690.210,94
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	576.793,56	690.210,94
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	1.222.944,50	371.627,70
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	1.222.944,50	371.627,70
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Contratos con aseguradores	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	5. Ingresos propios del Plan	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el deficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros Ingresos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	137.731,80	265.247,10
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	137.731,80	265.247,10
C)	SALIDAS	2.346.807,39	2.028.158,87
	1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	839.743,69	878.188,18
	1.1. Prestaciones	839.743,69	878.188,18
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	1.507.063,70	1.149.970,69
	2.1. A otros planes de pensiones	1.507.063,70	1.149.970,69
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Gastos por garantías externas	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	5. Gastos propios del Plan	-	-
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	-
D)	SALDO FINAL	12.961.029,01	13.370.366,54

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES CASER PREMIER RF

ANEXO I
Página 4 de 12

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	202.688,42	186.122,12
B)	ENTRADAS	16.031,01	48.086,53
	1. Aportaciones	10.279,92	19.170,00
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	10.279,92	19.170,00
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	3.320,85	24.200,00
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	3.320,85	24.200,00
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Contratos con aseguradores	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	5. Ingresos propios del Plan	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el déficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	2.430,24	4.716,53
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	2.430,24	4.716,53
C)	SALIDAS	95.238,16	31.520,23
	1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	1.050,00	4.200,00
	1.1. Prestaciones	1.050,00	4.200,00
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	94.188,16	27.320,23
	2.1. A otros planes de pensiones	94.188,16	27.320,23
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Gastos por garantías externas	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	5. Gastos propios del Plan	-	-
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	-
D)	SALDO FINAL	123.481,27	202.688,42

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES AC AHORROPENSION RENTA

ANEXO I
Página 5 de 12

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	73.202,13	62.161,92
B)	ENTRADAS	584,93	72.377,96
	1. Aportaciones	-	-
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	-	-
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	-	72.227,70
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	-	72.227,70
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Contratos con aseguradores	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	5. Ingresos propios del Plan	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el déficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	584,93	150,26
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	584,93	150,26
C)	SALIDAS	-	61.337,75
	1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	-	-
	1.1. Prestaciones	-	-
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	-	61.337,75
	2.1. A otros planes de pensiones	-	61.337,75
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Gastos por garantías externas	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	5. Gastos propios del Plan	-	-
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	-
D)	SALDO FINAL	73.787,06	73.202,13

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

**CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES
MPS AMAS DE CASA C. VALENCIANA C. ONTINYENT**

**ANEXO I
Página 6 de 12**

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	314.674,02	311.900,00
B)	ENTRADAS	23.518,15	35.530,19
	1. Aportaciones	15.835,57	21.519,06
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	15.835,57	21.519,06
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	4.105,59	7.893,64
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	4.105,59	7.893,64
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Contratos con aseguradores	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	5. Ingresos propios del Plan	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el déficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	3.576,99	6.117,49
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	3.576,99	6.117,49
C)	SALIDAS	24.983,41	32.756,17
	1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	24.800,46	28.837,34
	1.1. Prestaciones	24.800,46	28.837,34
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	182,95	3.918,83
	2.1. A otros planes de pensiones	182,95	3.918,83
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Gastos por garantías externas	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	5. Gastos propios del Plan	-	-
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	-
D)	SALDO FINAL	313.208,76	314.674,02

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES ATL CAPITAL RENTA FIJA

ANEXO I
Página 7 de 12

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	746.381,22	1.190.148,95
B)	ENTRADAS	54.212,18	197.808,48
	1. Aportaciones	8.000,00	42.500,00
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	8.000,00	42.500,00
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	39.489,58	134.708,21
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	39.489,58	134.708,21
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Contratos con aseguradores	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	5. Ingresos propios del Plan	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el déficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	6.722,60	20.600,27
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	6.722,60	20.600,27
C)	SALIDAS	777.534,57	641.576,21
	1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	23.497,48	9.000,00
	1.1. Prestaciones	23.497,48	9.000,00
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	754.037,09	632.576,21
	2.1. A otros planes de pensiones	754.037,09	632.576,21
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Gastos por garantías externas	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	5. Gastos propios del Plan	-	-
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	-
D)	SALDO FINAL	23.058,83	746.381,22

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES ABANTE AHORRO

ANEXO I
Página 8 de 12

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	1.932.646,06	1.970.795,88
B)	ENTRADAS	568.506,69	628.412,71
	1. Aportaciones	1.023,93	15.975,00
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	1.023,93	15.975,00
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	553.184,66	577.583,23
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	553.184,66	577.583,23
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Contratos con aseguradores	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	5. Ingresos propios del Plan	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el déficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	14.298,10	34.854,48
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	14.298,10	34.854,48
C)	SALIDAS	2.501.152,75	666.562,53
	1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	-	107.010,56
	1.1. Prestaciones	-	107.010,56
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	2.501.152,75	559.551,97
	2.1. A otros planes de pensiones	2.501.152,75	559.551,97
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Gastos por garantías externas	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	5. Gastos propios del Plan	-	-
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	-
D)	SALDO FINAL	-	1.932.646,06

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES ETCHEVERRIA AHORRO

ANEXO I Página 9 de 12

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	-	5.548.715,37
B)	ENTRADAS	-	346.803,26
	1. Aportaciones	-	102.096,17
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	-	102.096,17
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	-	202.350,58
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	-	202.350,58
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Contratos con aseguradores	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	5. Ingresos propios del Plan	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el deficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	-	42.356,51
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	-	42.356,51
C)	SALIDAS	-	5.895.518,63
	1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	-	313.277,33
	1.1. Prestaciones	-	313.277,33
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	-	5.582.241,30
	2.1. A otros planes de pensiones	-	5.582.241,30
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Gastos por garantías externas	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	5. Gastos propios del Plan	-	-
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	-
D)	SALDO FINAL	-	-

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES PLAN DE VIDA RENTA FIJA A CORTO

ANEXO I Página 10 de 12

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	1.682.894,36	1.911.326,54
B)	ENTRADAS	96.652,37	222.766,37
	1. Aportaciones	35.381,59	111.237,46
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	35.381,59	111.237,46
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	43.521,46	77.188,02
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	43.521,46	77.188,02
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Contratos con aseguradores	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	5. Ingresos propios del Plan	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el déficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	17.749,32	34.340,89
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	17.749,32	34.340,89
C)	SALIDAS	662.256,68	451.198,55
	1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	59.866,56	83.495,88
	1.1. Prestaciones	59.866,56	83.495,88
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	602.390,12	367.702,67
	2.1. A otros planes de pensiones	602.390,12	367.702,67
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Gastos por garantías externas	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	5. Gastos propios del Plan	-	-
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	-
D)	SALDO FINAL	1.117.290,05	1.682.894,36

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES PLAN EVO RENTA FIJA A CORTO

ANEXO I Página 11 de 12

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	-	-
B)	ENTRADAS	2.097.435,28	-
	1. Aportaciones	184.466,55	-
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	184.466,55	-
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	1.911.801,40	-
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	1.911.801,40	-
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Contratos con aseguradores	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	5. Ingresos propios del Plan	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el déficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	1.167,33	-
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	1.167,33	-
C)	SALIDAS	204.359,61	-
	1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	67.245,28	-
	1.1. Prestaciones	67.245,28	-
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	137.114,33	-
	2.1. A otros planes de pensiones	137.114,33	-
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Gastos por garantías externas	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	5. Gastos propios del Plan	-	-
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	-
D)	SALDO FINAL	1.893.075,67	-

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES PLAN CASER SEGURIDAD PLUS

ANEXO I Página 12 de 12

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.14	Ejercicio 31.12.13 (*)
A)	SALDO INICIAL	-	-
B)	ENTRADAS	54.819,79	-
	1. Aportaciones	2.790,00	-
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	2.790,00	-
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	52.029,79	-
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	52.029,79	-
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Contratos con aseguradores	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	5. Ingresos propios del Plan	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el déficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-
	6.1. Beneficios del Fondo Imputados al Plan	-	-
C)	SALIDAS	19,24	-
	1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados	-	-
	1.1. Prestaciones	-	-
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	-	-
	2.1. A otros planes de pensiones	-	-
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)	-	-
	4. Gastos por garantías externas	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	5. Gastos propios del Plan	-	-
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	6. Resultados del Fondo imputados al Plan	19,24	-
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	19,24	-
D)	SALDO FINAL	54.800,55	-

(*) Los datos del ejercicio 2013 se presentan a efectos comparativos

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

INFORME DE GESTIÓN 2014

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

1. EVOLUCION DEL SECTOR DE PLANES Y FONDOS DE PENSIONES EN ESPAÑA EN EL 2014

1.1 VOLUMEN PATRIMONIAL Y PARTICIPES

El volumen de activos de los fondos de pensiones alcanzó, al **31 de diciembre de 2014**, la cifra de **99.285 Millones de euros**, lo que supone un aumento de **6.570 millones de euros** (un **7,1%** más con respecto a diciembre de 2013.)

Los Fondos de Pensiones registran un nuevo record histórico de patrimonio a 31 de diciembre de 2014.

El número de cuentas de participes se ha situado en **9.934.519**, lo que supone que por primera vez desde hace cuatro años, el número de participes en Planes de Pensiones experimenta un incremento, (56.363 participes en 2014), muy cerca de recuperar la cota de los diez millones de participes. El número de participes estimado se sitúa en **8 millones**, al existir participes con más de un Plan.

DATOS POR SISTEMAS

SISTEMA INDIVIDUAL:

Su patrimonio se situó en **64.144 millones de euros**, lo que supone un incremento en 2014 del **10,5%**. El número de cuentas de participes se situó en **7.824.182**.

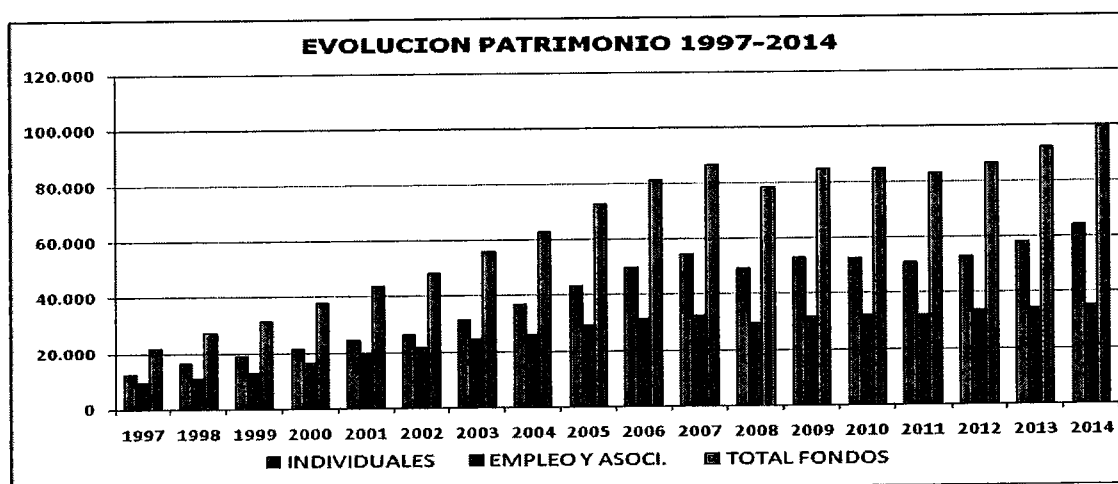
SISTEMA DE EMPLEO:

Su patrimonio se situó en **34.207 millones de euros**, con un incremento del 1,2% en el 2014. El número de cuentas de participes se situó en **2.047.125**.

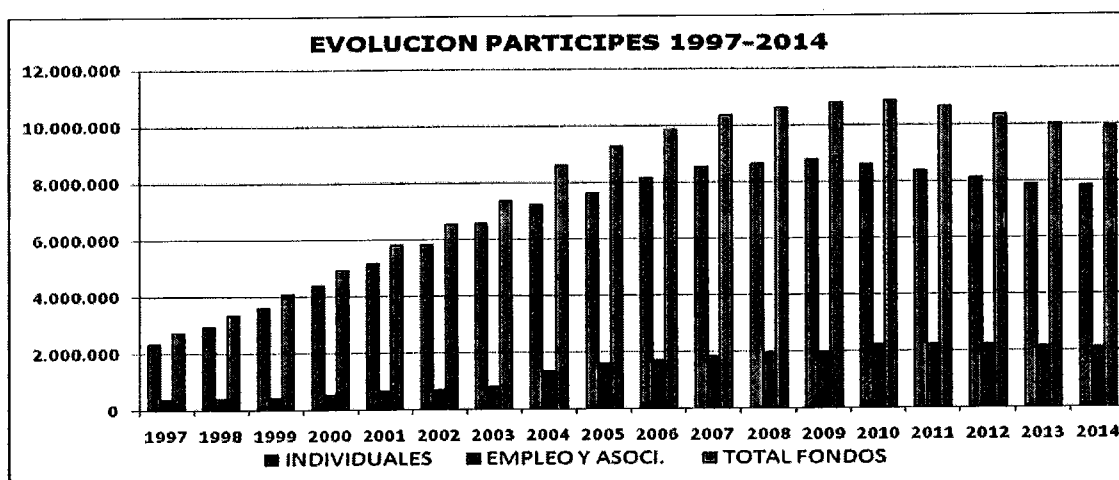
SISTEMA ASOCIADO:

Su patrimonio se situó en **944 millones de euros**, lo que supone un incremento del 9,6% en el 2014. El número de cuentas de participes se situó en **63.212**.

En los cuadros que se exponen a continuación se muestra la evolución del sector de planes de pensiones en España durante los últimos años:



AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES



1.2 RENTABILIDADES

La rentabilidad media anual en 2014 para el TOTAL de PLANES se situó en el 6,9%. Por décimo trimestre consecutivo los Planes de Pensiones obtienen rentabilidades anuales superiores al 5%, lo que implica elevados rendimientos para los participantes en el corto plazo y en todas las categorías.

Destacan los Planes Individuales Garantizados, Renta Fija Largo Plazo y Renta Variable, con una rentabilidad anual del 11,4%, 8,9% y 7,6% respectivamente, así como los Planes del Sistema de Empleo y Asociado que alcanzan una rentabilidad anual del 7,1% y 6,9%. Incluso para la categoría más conservadora (Renta Fija Corto Plazo), la rentabilidad ha sido muy positiva (1,4% anual), muy superior en todos los casos a la inflación del periodo (-1% para el conjunto del año).

En el largo plazo (24 años), la rentabilidad media anual es también muy satisfactoria, alcanzando el 5,3% para el total de Planes. Ello significa que por cada euro aportado por un participante a Planes de Pensiones hace 24 años, hoy se tendrían 3,5 euros.

Asimismo, en el medio plazo (10 años), los Planes de Pensiones han conseguido neutralizar los efectos de la profunda crisis financiera, y ya generan una rentabilidad media anual del 3,2%.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES DE LOS PLANES DE PENSIONES ^(*) a 31/12/2014							
	24 AÑOS	20 AÑOS	15 AÑOS	10 AÑOS	5 AÑOS	3 AÑOS	1 AÑO
	%	%	%	%	%	%	%
SISTEMA INDIVIDUAL	4,87	3,91	1,66	2,62	3,29	6,83	6,80
RENTA FIJA CORTO PLAZO	4,61	3,54	1,92	1,49	1,44	2,23	1,37
RENTA FIJA LARGO PLAZO	4,77	3,77	2,64	3,13	3,81	5,82	8,93
RENTA FIJA MIXTA	4,92	3,89	1,76	2,11	2,43	4,95	3,61
RENTA VARIABLE MIXTA	5,07	4,30	1,68	3,12	3,87	8,61	4,77
RENTA VARIABLE	-	7,03	-0,60	3,62	5,61	12,98	7,63
GARANTIZADOS	-	-	-	2,90	3,74	8,52	11,37
SISTEMA DE EMPLEO	6,71	5,05	2,77	3,85	5,09	7,73	7,14
SISTEMA ASOCIADO	6,44	5,34	3,24	4,22	4,82	7,94	6,88
TOTAL PLANES	5,29	4,36	2,07	3,16	4,03	7,17	6,92

(*) Rentabilidades NETAS de gastos y comisiones

1.3 PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 2015

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

El comportamiento de los mercados financieros vendrá determinado de forma muy relevante por las decisiones de política monetaria que adopten los Bancos Centrales así como por las decisiones de gasto público de los diferentes gobiernos de la zona euro.

El volumen de Fondos podría aumentar en 2015 apoyado en un buen comportamiento de los mercados de renta variable y en un incremento de las aportaciones si se consolida el crecimiento económico alcanzado en el ejercicio 2014.

2. NOVEDADES LEGISLATIVAS EN MATERIA DE PLANES Y FONDOS DE PENSIONES

1. Novedades específicamente relacionadas con los Planes y Fondos de Pensiones

- Se ha regulado un nuevo supuesto de liquidez de los Planes de Pensiones, de forma que será posible disponer anticipadamente de los derechos económicos correspondientes a aportaciones realizadas con al menos diez años de antigüedad.

En los Planes de Pensiones del sistema de empleo, esta posibilidad de disposición anticipada (que se extiende también a los derechos consolidados procedentes de contribuciones empresariales) está condicionada a que lo permita el compromiso y lo prevean las especificaciones del Plan, con las condiciones o limitaciones que éstas establezcan.

De esta forma, a 1 de enero de 2025 se podrán hacer efectivos los derechos consolidados correspondientes a aportaciones realizadas antes del 1 de enero de 2016. Además, las aportaciones realizadas durante 2015 se beneficiarán también de la liquidez a partir del 1 de enero de 2025, aunque su antigüedad será de entre 9 y 10 años, dependiendo de la fecha exacta de realización.

La percepción de los derechos consolidados en este nuevo supuesto de liquidez será compatible con la realización de aportaciones para contingencias aún no acaecidas.

Esta cuestión está pendiente de desarrollo reglamentario, que podría limitar las cantidades que anualmente pueden hacerse líquidas en estos casos.

- Se modifica el límite máximo conjunto para aportaciones a los sistemas de previsión social (planes de pensiones, planes de previsión asegurados, seguros de dependencia y mutualidades), no pudiendo ser superior a 8.000 euros anuales.
- En campañas de comercialización que impliquen la concesión de regalos o bonificaciones, en que la obtención y mantenimiento de la bonificación estén supeditados a un compromiso de permanencia, será obligatoria la firma por el comercializador y el partícipe de un documento redactado de forma clara donde consten las condiciones de su concesión.
- Se regula el nuevo "Documento de Datos Fundamentales", que deberá entregarse a los partícipes previamente a la adhesión a un plan de pensiones individual y que debe describir de forma clara los aspectos más relevantes del mismo.
- Se crea el documento "Relación Trimestral de Inversiones": una relación detallada de todas las inversiones de cada fondo gestionado al cierre de cada trimestre, que se pondrá a disposición de partícipes y beneficiarios, y se entregará a los que expresamente lo soliciten.
- Se extiende a un mes el plazo máximo para pagar prestaciones definidas en forma de capital en planes de pensiones de empleo y asociados.
- Se reducen las comisiones de las entidades gestora y depositaria del fondo de pensiones, quedando como sigue:
 1. Las comisiones devengadas por la entidad gestora no pueden superar, por todos los conceptos, al 1,5% anual del valor de las cuentas de posición a las que deberán imputarse. El límite anterior podrá sustituirse por el 1,2% anual del valor de la cuenta de posición más el 9% de la cuenta de resultados.
 2. Las comisiones devengadas por la entidad depositaria no pueden superar el **0,25%** anual del valor de las cuentas de posición a las que deberán imputarse.

Estos nuevos límites han entrado en vigor el 2 de octubre de 2014.

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

2. Novedades tributarias relacionadas con los planes de pensiones.

A partir del 1 de enero de 2015, han entrado en vigor las siguientes modificaciones destacadas en el régimen fiscal de los planes de pensiones:

- Se modifica el límite máximo conjunto para las reducciones en base imponible del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas previstas por aportaciones a los sistemas de previsión social (planes de pensiones, planes de previsión asegurados, seguros de dependencia y mutualidades), aplicándose la menor de las cantidades siguientes, con independencia de la edad del partícipe/asegurado:
 - a) El 30% de la suma de los rendimientos netos del trabajo y de actividades económicas percibidos individualmente en el ejercicio.
 - b) 8.000€ anuales.

En el caso de que se efectúen aportaciones en favor del cónyuge, cuando éste no obtenga rendimientos del trabajo ni de actividades económicas, o los obtenga en cuantía inferior a 8.000€ anuales, el límite máximo de aportación se amplía a 2.500€ anuales (con anterioridad, 2.000€ anuales).

- También en el IRPF, se mantiene la reducción del 40% para los rendimientos del trabajo generados por la parte de las prestaciones en forma de capital que derive de aportaciones satisfechas antes del 31 de diciembre de 2006, pero se condiciona su aplicación a que el capital se cobre dentro de los siguientes límites temporales:

Año acaecimiento contingencia	Límite máximo para cobro con reducción 40%
2008 o anterior	31-dic-18
2009	31-dic-18
2010	31-dic-18
2011	31-dic-19
2012	31-dic-20
2013	31-dic-21
2014	31-dic-22
2015 o posterior	31-dic + 2 años

Por tanto, para contingencias acaecidas desde enero de 2015, para la aplicación del reductor del 40% será requisito necesario que el capital se cobre en el propio ejercicio en que ocurre la contingencia o en los dos siguientes.

- Impuesto sobre el Patrimonio:

Para 2015 se ha prorrogado este Impuesto, al que están sujetos los derechos consolidados y económicos de los planes de pensiones.

3. Novedades en materia de Seguridad Social

La revalorización de las pensiones contributivas y clases pasivas para aquellas causadas con anterioridad al 1 de enero de 2015, queda establecida en el 2015 en un 0,25%.

4. Previsión Social de las Administraciones Públicas

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

Frente a la prohibición total de aportaciones que se venía regulando para ejercicios anteriores a 2014, la Ley de Presupuestos Generales del Estado para el año 2015 permite a las Administraciones, Entidades y Sociedades del Sector Público realizar aportaciones a planes de pensiones de empleo, siempre y cuando no se produzca incremento de la masa salarial y que los citados planes hubieran sido promovidos con anterioridad al 31 de diciembre de 2011.

3. EVOLUCION DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

En líneas generales, el año 2014 ha sido un buen año para las inversiones financieras. Tanto las principales bolsas de países desarrollados, como la deuda pública y la deuda corporativa han subido en precio, proporcionando a los inversores rentabilidades positivas en la mayoría de fondos/vehículos. Sin embargo, como todos los años, ese breve resumen obvia muchos pormenores que han matizado de forma relevante esas conclusiones genéricas. En las próximas líneas trataremos de exponer estas cuestiones.

Empezando por el plano macroeconómico, en el año 2014 el PIB mundial habría crecido, según el FMI, en torno a un 3,3%, en línea con el crecimiento de un año antes. Esta cifra, sin embargo, esconde una cierta desaceleración en las economías emergentes y una aceleración en países desarrollados. La primera economía mundial, EE.UU., ha mostrado una clara fortaleza, con un crecimiento del PIB cercano al 2,5%, y una creación de empleo sostenida próxima a los 230.000 empleos/mes, lo cual ha permitido una reducción significativa en la tasa de desempleo, que cierra el año en un 5,6%. Aunque es cierto que la "tasa de participación" está disminuyendo, esto es, que hay gente que se está quedando fuera del mercado laboral cuando antes de la crisis estaban dentro (trabajando o buscando empleo), es indudable que la economía estadounidense empieza a avanzar a una destacable velocidad de crucero, dejando atrás de forma evidente los peores momentos de la crisis. De Reino Unido podríamos sacar conclusiones similares a las del caso americano, con un avance económico importante y mejora clara del empleo. Entre los casos que han sorprendido negativamente están los de Japón y la Eurozona. Por lo que respecta a Japón, tercera economía mundial, puede hablarse de un año de cierta decepción y de dudas, con un crecimiento a la baja respecto al año previo, y nuevas elecciones presidenciales; con Shinzo Abe revalidando mandato, lo que hará que continúe con el plan de medidas del "Abenomics", donde serán las reformas estructurales las que se habrán de implementar el próximo año. En el caso de la Eurozona, si bien es cierto que el PIB ha crecido en torno a un 0,8% en 2014, tras la cifra negativa (-0,5%) de 2013, lo cierto es que el año fue de más a menos, y las revisiones a la baja fueron continuas. Por desgracia, marcó un punto de inflexión la crisis vivida en Ucrania, que se dejó sentir especialmente en Alemania, con un parón inversor evidente, lo cual tuvo cierto efecto arrastre sobre otras economías europeas. Países como Italia o Francia permanecen estancados, y la ausencia de reformas importantes hará que continúen evidenciando problemas para crecer durante los próximos trimestres. Respecto a Grecia, el año finaliza con convocatoria de elecciones y previsible triunfo de Syriza (confirmado al escribir estas líneas). Ello introducirá una elevada incertidumbre sobre la negociación que el nuevo Gobierno tratará de entablar con sus acreedores europeos, con potencial impacto negativo dentro del conjunto de la Eurozona.

De entre las grandes economías europeas ha destacado España, que finaliza el año creciendo a un ritmo trimestral del 0,7% (que equivale a una cifra anualizada del 2,8%) y en media de 2014 logra avanzar un 1,3%. Es destacable, asimismo, que con este crecimiento de poco más de un 1% se ha creado empleo neto, como lo atestigua el incremento de afiliados a la Seguridad Social de algo más de 400.000 personas. Las ganancias de competitividad de la economía española (producto del descenso de costes laborales, financieros...), la apertura continuada al exterior, la mejora de la confianza, que ha llevado a un alza de la inversión, etc., han permitido a nuestra economía iniciar una senda de crecimiento que, por vez primera, no tiene punto de apoyo alguno en la inversión en construcción (que aporta crecimiento negativo en el conjunto del año), lo cual es un síntoma muy positivo.

Por lo que respecta a las economías emergentes, hay que ser conscientes de la simplificación que supone englobar a variopintos países en un solo bloque. Empezando por China, si bien su crecimiento ha rondado el 7,3%, no hay que olvidar que lleva experimentando una senda de suave desaceleración económica desde hace ya dos años. Los nuevos dirigentes comunistas al mando del país pretenden impulsar un crecimiento económico más sostenible a futuro, con menor peso exportador e inversor y mayor protagonismo de la demanda interna, especialmente consumo privado. Así que están conformes con unas tasas que, poco a poco, tenderán más hacia el 5%. Otras economías como India o Corea crecieron a buen ritmo durante 2014. La nota negativa dentro del bloque emergente venía de Brasil y Rusia. Respecto a Brasil, el país está prácticamente estancado, y con niveles altos de inflación, lo cual ha llevado a su Banco Central a subir tipos de manera continuada, a la espera de que el renovado Gobierno introduzca medidas de corte estructural para reactivar la economía. Por lo que se refiere a Rusia, a raíz

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

de la invasión de Crimea y crisis en el este de Ucrania, experimentaba una importante fuga de inversión extranjera, lo que llevaba al rublo a depreciarse un 50%; si a ello le unimos el fuerte descenso del petróleo, sector vital para las exportaciones rusas, nos hacemos una idea del complejo escenario que vive el país, que en 2015 vivirá una intensa recesión.

Por lo que respecta a la evolución de las bolsas, destaca la revalorización de los índices estadounidenses, con el S&P 500 anotándose una ganancia del 11,4%. En Japón, el Nikkei ganaba un 7,1%, mientras que los índices de la Eurozona quedaban rezagados, con el Eurostoxx 50 subiendo un exiguo 1,2%, siendo el español Ibex 35 de los mejores índices europeos, con ganancias del 3,7%. Los mercados emergentes, en promedio, medidos por el MSCI Emerging Markets, caían un 4,6%.

Donde los movimientos fueron realmente destacables en el ejercicio fue en los mercados de renta fija. Las dudas en cuanto al crecimiento económico en la Eurozona, la situación de incertidumbre respecto a Ucrania y, especialmente, la intensa caída en las expectativas de inflación (motivadas por el derrumbe en el precio del petróleo) motivaron unas caídas en las rentabilidades de largo plazo de gran magnitud. Así, la rentabilidad alemana a diez años cerraba en un mínimo histórico del 0,54%, frente al 1,93% en que comenzó el año. Por su parte, la rentabilidad del bono español al mismo plazo bajaba desde el 4,15% en que iniciaba el año hasta el mínimo histórico del 1,60% en que lo concluía. La prima de riesgo, por tanto, descendía en 115 p.b. en el conjunto del año, cerrando en 106 p.b. Respecto a los tipos a corto plazo, hay que destacar el mantenimiento en niveles próximos a cero en EE.UU., donde la FED ha venido retrasando las primeras alzas hasta tener evidencias de una mayor inflación. Respecto al BCE, bajó los tipos en dos ocasiones, situándolos a cierre de año en un anecdótico 0,05%, al tiempo que iniciaba un programa de compra de activos ("quantitative easing"), inicialmente sólo de titulizaciones y cédulas, con la pretensión de bajar niveles de rentabilidad a lo largo de toda la curva de tipos en todos los sectores y de debilitar la divisa, lo cual favorecería la reactivación económica en última instancia.

En los mercados de divisas ha destacado la depreciación del euro, inducida por la debilidad relativa de nuestra economía y por la actuación del BCE. En el conjunto del año se depreciaba un 12% frente al dólar, cerrando en niveles de 1,21 \$/euro, frente al 1,37 \$/euro de comienzos de ejercicio. Frente a la libra esterlina se dejaba casi un 7% de su valor, mientras que en el cruce con el yen japonés mantenía los niveles de inicio de año. También es destacable la debilidad de la gran mayoría de divisas emergentes frente al dólar, producto de la desaceleración económica de varios países, del descenso en el precio de numerosas materias primas y de la salida de capitales neta que han experimentado muchas de estas economías.

En los mercados de materias primas lo más reseñable, sin ninguna duda, ha sido la abrupta caída en el precio del petróleo. En el conjunto del año el Brent ha bajado casi un 50%, cerrando en 57 \$/barril, frente a los 110 \$/barril de comienzo de año. Esta caída en una variable tan importante a nivel internacional tiene y tendrá efectos diversos sobre muchas economías. En general, a nivel global, ha provocado una disminución patente, de relevante cuantía, en los niveles de inflación. Y a nivel de crecimiento, como es lógico, hay ganadores y perdedores. Simplificando mucho, entre los perdedores, los países cuyas economías más dependen de la exportación del crudo. Y entre los ganadores, los países más dependientes de la importación del mismo, como son la Eurozona en su conjunto y, muy especialmente, España.

4. OTRA INFORMACIÓN

4.1 Uso de instrumentos financieros por el Fondo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo (véase Nota 5 de la Memoria) está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones y posteriores modificaciones) así como a la política de inversión establecida en la declaración comprensiva elaborada por el Órgano de Control del Fondo, con la participación de la entidad gestora.

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

4.2 Hechos posteriores ocurridos después del cierre del ejercicio.

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación por los Administradores de la Entidad Gestora de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo o digno de mención que pudiera afectar a las presentes cuentas anuales.

4.3 Investigación y desarrollo.

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

4.4 Adquisición de acciones propias.

No aplicable.

4.5 Gestión de los derechos inherentes a los valores integrados en el Fondo.

En cumplimiento de la obligación legal establecida en el artículo 69.6 del Reglamento de Planes y Fondos de pensiones, que establece que las comisiones de control deben ejercer, en beneficio de los partícipes y beneficiarios, los derechos inherentes a los valores integrados en el fondo con relevancia cuantitativa y carácter estable, durante el ejercicio 2014, ninguno de los activos integrados en la cartera ha cumplido con los criterios de estabilidad y permanencia requeridos, por lo que no se ha realizado una gestión activa de dichos derechos.

SITUACIÓN DEL FONDO

AHORROPENSIÓN CINCO, Fondo de Pensiones ha incrementado su patrimonio un 44,08% pasando de los 157,24 millones de euros que existían al 31 de diciembre de 2013 hasta los actuales 226,55 millones de euros. De dicho incremento:

- 3,18 millones de euros se deriva de los rendimientos,
- 66,13 millones de euros del neto de entradas y salidas no financieras de los Planes de Pensiones.

Planes de Pensiones adscritos

La totalidad de los Planes de Pensiones adscritos al Fondo de Pensiones son del sistema individual excepto el plan MPS Amas de Casa de la C. Valenciana C. Ontinyent, Plan de Pensiones del sistema asociado y, en razón de las obligaciones estipuladas, son planes de aportación definida.

Como tales, la cuantía de sus prestaciones se calculará en el momento de producirse la que contingencia que cubren, cuya cobertura vendrá definida por el propio proceso de capitalización de los Planes.

En el ejercicio 2014, el volumen de aportaciones realizadas por los partícipes a los Planes de Pensiones ha ascendido a 1,21 millones de euros y los derechos consolidados trasladados desde otros planes de pensiones y otros instrumentos de previsión social a 4,18 millones de euros. Por otra parte, el total de prestaciones y derechos consolidados de salida ha ascendido a 9,31 millones de euros.

AHORROPENSION CINCO, FONDO DE PENSIONES

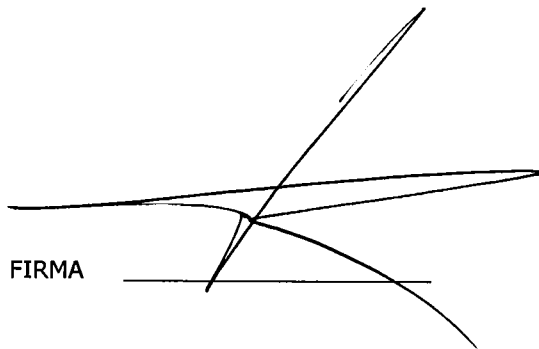
Las presentes Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Ahorropensión Cinco, Fondo de Pensiones correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 se hallan extendidos en 68 folios de papel común, a una sola cara, números 1 al 68 ambos inclusive.

De conformidad con lo establecido en el artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 son formuladas y firmadas por los señores Consejeros de la Entidad.

A 5 de marzo de 2015

Fdo. D. José Manuel Díez Barcenilla
Secretario no Consejero

FIRMA



CONSEJEROS FIRMANTES

D. Ignacio Eyries García de Vinuesa
Presidente

FIRMA



D. Fernando de Lorenzo López
Vicepresidente

FIRMA



D. Ernesto Sanz Arnal
Consejero

FIRMA

