

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

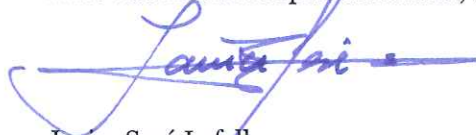
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2014



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 08/14/00594
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

0L5486970

IBERCAJA BOLSA USA, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013
e informe de gestión del ejercicio 2013



CLASE 8.^a



0L5486971

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	20 183 541,64	17 825 974,53
Deudores	145 282,55	196 598,69
Cartera de inversiones financieras	18 851 971,47	17 052 192,57
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	18 851 971,47	17 052 192,57
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	18 851 207,44	17 052 192,57
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	764,03	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 186 287,62	577 183,27
TOTAL ACTIVO	20 183 541,64	17 825 974,53



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



0L5486972

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	20 143 809,06	17 789 160,99
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 143 809,06	17 789 160,99
Capital	-	-
Partícipes	16 207 206,89	15 735 763,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	289 436,90	289 436,90
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 647 165,27	1 763 961,09
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	39 732,58	36 813,54
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	39 732,58	36 813,54
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	20 183 541,64	17 825 974,53

CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	752 373,94	1 116 130,99
Compromisos por operaciones largas de derivados	752 373,94	1 116 130,99
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	262 160,59	292 672,46
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	262 160,59	292 672,46
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 014 534,53	1 408 803,45



CLASE 8.^a



0L5486973

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(442 727,64)	(494 302,36)
Comisión de gestión	(397 648,17)	(445 718,81)
Comisión de depositario	(39 764,84)	(44 571,87)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 314,63)	(4 011,68)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(442 727,64)	(494 302,36)
Ingresos financieros	468 194,81	585 681,29
Gastos financieros	(65 663,57)	(83 952,10)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 135 970,85	957 560,13
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	3 137 296,94	958 285,18
Por operaciones con derivados	(1 326,09)	(725,05)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(25 420,43)	(7 835,66)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	613 651,30	824 627,58
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	565 788,91	829 152,50
Resultados por operaciones con derivados	47 862,39	(4 524,92)
Otros	-	-
Resultado financiero	4 126 732,96	2 276 081,24
Resultado antes de impuestos	3 684 005,32	1 781 778,88
Impuesto sobre beneficios	(36 840,05)	(17 817,79)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 647 165,27	1 763 961,09

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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



CLASE 8.ª

OL5486974

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 647 165,27
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 647 165,27

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	15 735 763,00	289 436,90	-	1 763 961,09	17 789 160,99
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	15 735 763,00	289 436,90	-	1 763 961,09	17 789 160,99
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 647 165,27	3 647 165,27
Aplicación del resultado del ejercicio	1 763 961,09	-	-	(1 763 961,09)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	7 798 906,86	-	-	-	7 798 906,86
Reembolsos	(9 091 424,06)	-	-	-	(9 091 424,06)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	16 207 206,89	289 436,90	-	3 647 165,27	20 143 809,06

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		1 763 961,09
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		1 763 961,09

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	22 325 049,17	289 436,90	-	876 532,06	23 491 018,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	22 325 049,17	289 436,90	-	876 532,06	23 491 018,13
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 763 961,09	1 763 961,09
Aplicación del resultado del ejercicio	876 532,06	-	-	(876 532,06)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	6 449 246,39	-	-	-	6 449 246,39
Reembolsos	(13 915 064,62)	-	-	-	(13 915 064,62)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	15 735 763,00	289 436,90	-	1 763 961,09	17 789 160,99



CLASE 8.ª



0L5486975



CLASE 8.ª



OL5486976

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Bolsa USA, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 24 de junio de 2002. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 25 de julio de 2002 con el número 2.605, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A. El Fondo tiene por Entidad Depositaria a Cecabank, S.A., una vez que se produjo la sustitución efectiva durante el ejercicio 2013 de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0L5486977

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Quando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Con fecha 5 de noviembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

Las características de las participaciones de la Clase A, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de gestión ha sido del 2%.



CLASE 8.^a



0L5486978

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de depósito aplicada ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 2% sobre el importe de las participaciones reembolsadas antes de un mes desde la suscripción, del 1% para aquellas efectuadas entre uno y seis meses desde la suscripción y del 0% para las efectuadas con posterioridad. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. no están sujetos a comisión de reembolso.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

Las características de las participaciones de la Clase B, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de gestión, ha sido del 2,02%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de depositaría, ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



OL5486979

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.^a



OL5486980

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aún cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.



CLASE 8.^a



0L5486981

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



0L5486982

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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

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



CLASE 8.ª



0L5486983

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

e) Instrumentos de patrimonio

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

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

f) Operaciones de futuros financieros

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

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

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



CLASE 8.^a



0L5486984

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

g) Compra-venta de divisas al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entenderá como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizarán en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores del balance".

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable. El resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

h) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

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



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



0L5486985

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

k) Impuesto sobre beneficios

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

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.ª



OL5486986

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2013	2012
Depósitos de garantía	9 823,18	18 761,37
Administraciones Públicas deudoras	<u>135 459,37</u>	<u>177 837,32</u>
	<u>145 282,55</u>	<u>196 598,69</u>

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

	2013	2012
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	47 777,19	87 682,18
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>87 682,18</u>	<u>90 155,14</u>
	<u>135 459,37</u>	<u>177 837,32</u>

5. Acreedores

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

	2013	2012
Otros	<u>39 732,58</u>	<u>36 813,54</u>
	<u>39 732,58</u>	<u>36 813,54</u>

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

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



CLASE 8.^a



0L5486987

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2013	2012
Cartera exterior	18 851 971,47	17 052 192,57
Instrumentos de patrimonio	18 851 207,44	17 052 192,57
Derivados	764,03	-
	18 851 971,47	17 052 192,57

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

Al 31 de diciembre de 2013, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank S.A., estando depositados al 31 de diciembre de 2012 en Ibercaja Banco, S.A.

7. Tesorería

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

	2013	2012
Cuentas en el depositario	1 158 713,00	358 986,28
Otras cuentas de tesorería	27 574,62	218 196,99
	1 186 287,62	577 183,27



CLASE 8.^a



0L5486988

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario, teniendo en cuenta que durante el ejercicio 2013 se produjo la sustitución efectiva de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2013, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A., mientras que al 31 de diciembre de 2012, recogía el saldo mantenido en Altura Markets, A.V., S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,50% y el 0,75% durante el 2013, y entre el 0,75% y el 1% durante el 2012. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,25% y el 0,50% durante el 2013 y la cuenta en Altura Markets, A.V., S.A. no está remunerada.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	20 143 800,43	17 789 154,06
Número de participaciones emitidas	2 649 867,49	2 846 998,88
Valor liquidativo por participación	7,60	6,25
Número de partícipes	990	1 102



CLASE 8.^a



OL5486989

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

Clase B	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>8,63</u>	<u>6,93</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1,06</u>	<u>1,06</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,13</u>	<u>6,53</u>
Número de partícipes	<u>1</u>	<u>1</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2013	2012
Otros	<u>262 160,59</u>	<u>292 672,46</u>
	<u>262 160,59</u>	<u>292 672,46</u>



CLASE 8.^a



0L5486990

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario.



CLASE 8.^a



0L5486991

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 3 miles de euros en ambos casos.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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



0L5486992

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	358 383,15	-	355 047,66	(3 335,49)
ACCIONES NOBLE CORP	USD	363 171,49	-	408 971,84	45 800,35
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	155 795,27	-	217 900,02	62 104,75
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	193 728,75	-	256 858,04	63 129,29
ACCIONES ALCOA INC	USD	402 304,20	-	270 719,64	(131 584,56)
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	54 214,39	-	234 883,21	180 668,82
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	167 254,54	-	513 425,02	346 170,48
ACCIONES WELLPOINT	USD	147 099,87	-	201 680,86	54 580,99
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	170 646,32	-	238 070,29	67 423,97
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	181 600,87	-	1 004 227,02	822 626,15
ACCIONES GOOGLE	USD	407 588,49	-	815 476,97	407 888,48
ACCIONES CONAGRA	USD	115 582,52	-	122 607,87	7 025,35
ACCIONES LEXMARK	USD	142 168,45	-	180 921,20	38 752,75
ACCIONES METLIFE	USD	128 501,18	-	274 641,64	146 140,46
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	86 636,86	-	89 740,23	3 103,37
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	244 782,01	-	249 158,12	4 376,11
ACCIONES SAFEWAY INC	USD	108 602,07	-	189 594,70	80 992,63
ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	106 252,66	-	101 069,64	(5 183,02)
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	212 207,88	-	222 185,84	9 977,96
ACCIONES DEAN FOODS	USD	113 885,02	-	100 065,49	(13 819,53)
ACCIONES DIAMOND OFFSHORE	USD	213 074,53	-	165 669,80	(47 404,73)
ACCIONES CIT GROUP INC	USD	242 506,97	-	303 456,31	60 949,34
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	95 507,63	-	233 613,48	138 105,85
ACCIONES ABBVIE INC	USD	174 439,40	-	288 987,85	94 548,45
ACCIONES THE FINISH LINE	USD	95 433,50	-	143 483,96	48 050,46
ACCIONES COACH INC	USD	112 611,39	-	122 527,83	9 916,44
ACCIONES CST BRANDS INC	USD	33 602,72	-	41 548,13	7 945,41
ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	111 364,39	-	160 445,32	49 080,93
ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	493 045,22	-	359 601,25	(133 443,97)
ACCIONES AT&T INC	USD	422 800,86	-	460 510,81	37 709,95
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	189 654,62	-	416 619,37	226 964,75
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	396 187,21	-	589 099,91	192 912,70
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	523 555,52	-	713 854,33	190 298,81
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	234 684,18	-	332 351,02	97 666,84
ACCIONES KROGER CO	USD	60 503,24	-	115 054,94	54 551,70
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	225 062,19	-	402 438,33	177 376,14
ACCIONES MICROSOFT	USD	565 817,77	-	816 633,92	250 816,15
ACCIONES PFIZER	USD	243 254,36	-	445 754,20	202 499,84

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

CLASE 8.^a
2013



OL5486993

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	214 498,67	-	296 187,15	81 688,48
ACCIONES CITIGROUP	USD	702 942,42	-	167 709,04	(535 233,38)
ACCIONES WAL-MART STORES	USD	226 265,47	-	343 549,44	117 283,97
ACCIONES COCA COLA	USD	303 577,28	-	480 943,03	177 365,75
ACCIONES WELLS FARGO	USD	109 328,97	-	165 175,00	55 846,03
ACCIONES DUKE	USD	102 932,95	-	100 429,31	(2 503,64)
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	90 098,25	-	251 015,06	160 916,81
ACCIONES VERIZON	USD	153 274,16	-	250 294,70	97 020,54
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	185 836,73	-	283 289,67	97 452,94
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	459 109,89	-	489 631,08	30 521,19
ACCIONES PEPSICO INC	USD	181 757,41	-	241 402,90	59 645,49
ACCIONES YAHOO	USD	190 000,55	-	441 388,34	251 387,79
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	464 434,13	-	515 928,11	51 493,98
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	236 502,27	-	333 224,19	96 721,92
ACCIONES IBM CORP	USD	110 375,72	-	218 374,45	107 998,73
ACCIONES ORACLE CORP	USD	406 497,30	-	695 990,69	289 493,39
ACCIONES HEWLETT-PACKARD	USD	738 740,31	-	468 267,48	(270 472,83)
ACCIONES QUALCOMM	USD	135 093,56	-	162 082,51	26 988,95
ACCIONES LILLY	USD	285 926,68	-	333 988,21	48 061,53
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	348 320,70	-	473 441,02	125 120,32
TOTALES Acciones admitidas cotización	USD	13 939 025,11	-	18 851 207,44	4 912 182,33
TOTAL Cartera Exterior		13 939 025,11	-	18 851 207,44	4 912 182,33

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OL5486994

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	752 373,94	752 455,80	19/03/2014
TOTALES Futuros comprados		752 373,94	752 455,80	
TOTALES		752 373,94	752 455,80	

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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



CLASE 8.ª



0L5486995

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES GOOGLE	USD	407 588,49	-	536 218,92	128 630,43
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	244 782,01	-	199 616,95	(45 165,06)
ACCIONES METLIFE	USD	128 501,18	-	174 787,75	46 286,57
ACCIONES WELLS FARGO	USD	109 328,97	-	129 548,21	20 219,24
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	207 727,03	-	245 118,25	37 391,22
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	193 728,75	-	232 413,58	38 684,83
ACCIONES 3M CO	USD	126 740,89	-	140 767,13	14 026,24
ACCIONES ALCOA INC	USD	402 304,20	-	230 291,09	(172 013,11)
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	81 321,58	-	220 497,27	139 175,69
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	258 245,05	-	465 554,88	207 309,83
ACCIONES WELLPOINT	USD	196 133,16	-	184 718,01	(11 415,15)
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	170 646,32	-	226 470,59	55 824,27
ACCIONES CONSTANT CONTACT	USD	85 663,53	-	53 858,40	(31 805,13)
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	181 600,87	-	992 378,40	810 777,53
ACCIONES HEWLETT-PACKARD	USD	738 740,31	-	248 446,03	(490 294,28)
ACCIONES LEXMARK	USD	203 097,78	-	175 788,36	(27 309,42)
ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	596 841,46	-	406 246,21	(190 595,25)
ACCIONES WINDSTREAM CORP	USD	149 921,77	-	125 530,62	(24 391,15)
ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	391 796,12	-	543 267,43	151 471,31
ACCIONES SAFEWAY INC	USD	162 903,11	-	164 554,28	1 651,17
ACCIONES FOREST LABORATORIES	USD	215 137,83	-	267 738,02	52 600,19
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	76 496,90	-	84 672,53	8 175,63
ACCIONES DIAMOND OFFSHORE	USD	213 074,53	-	206 064,28	(7 010,25)
ACCIONES CIT GROUP INC	USD	242 506,97	-	234 323,83	(8 183,14)
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	95 507,63	-	167 146,76	71 639,13
ACCIONES CABLEVISION SYSTEMS	USD	110 210,95	-	113 250,45	3 039,50
ACCIONES NOBLE CORP	USD	363 171,49	-	395 921,77	32 750,28
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	401 908,50	-	465 509,40	63 600,90
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	237 068,27	-	366 510,01	129 441,74
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	396 187,21	-	524 863,55	128 676,34
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	497 716,06	-	556 890,54	59 174,48
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	234 684,18	-	236 666,16	1 981,98
ACCIONES KROGER CO	USD	60 503,24	-	78 896,30	18 393,06
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	264 546,78	-	448 004,09	183 457,31
ACCIONES MICROSOFT	USD	565 817,77	-	607 406,76	41 588,99

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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



CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES PFIZER	USD	328 393,39	-	513 296,77	184 903,38
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	214 498,67	-	257 315,04	42 816,37
ACCIONES CITIGROUP	USD	702 942,42	-	132 636,36	(570 306,06)
ACCIONES WAL-MART STORES	USD	301 687,30	-	413 765,92	112 078,62
ACCIONES LILLY	USD	179 206,10	-	261 704,06	82 497,96
ACCIONES DELL INC	USD	425 388,47	-	307 459,07	(117 929,40)
ACCIONES QUALCOMM	USD	135 093,56	-	140 675,26	5 581,70
ACCIONES AT&T INC	USD	205 197,83	-	255 533,66	50 335,83
ACCIONES VERIZON	USD	262 755,70	-	393 602,18	130 846,48
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	247 782,31	-	312 613,71	64 831,40
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	459 109,89	-	446 848,09	(12 261,80)
ACCIONES PEPSICO INC	USD	272 636,11	-	311 234,08	38 597,97
ACCIONES YAHOO	USD	190 000,55	-	226 273,50	36 272,95
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	464 434,13	-	386 779,87	(77 654,26)
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	425 704,07	-	478 244,39	52 540,32
ACCIONES IBM	USD	110 375,72	-	232 322,62	121 946,90
ACCIONES WALGREEN	USD	120 100,54	-	140 274,41	20 173,87
ACCIONES ORACLE CORP	USD	279 116,58	-	505 154,64	226 038,06
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	314 377,48	-	446 861,73	132 484,25
ACCIONES COCA COLA	USD	303 577,28	-	439 660,40	136 083,12
TOTALES Acciones admitidas cotización		14 954 528,99	-	17 052 192,57	2 097 663,58
TOTAL Cartera Exterior		14 954 528,99	-	17 052 192,57	2 097 663,58

0L5486996

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO USD 125000	USD	1 116 130,99	1 126 364,46	20/03/2013
TOTALES Futuros comprados		1 116 130,99	1 126 364,46	
TOTALES		1 116 130,99	1 126 364,46	



CLASE 8.^a

0 0 0 0 0 0 0 0



OL5486997



CLASE 8.^a



0L5486998

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

El índice S&P 100, índice de referencia del Fondo, tuvo un comportamiento positivo durante el año del 18,97%, mientras que el Fondo Ibercaja Bolsa USA, F.I. acumula una rentabilidad anual del 21,66% para la clase A y del 24,53% para la clase B. El patrimonio al 31 de diciembre ascendía a 20,14 millones de euros, con un 93,4% invertido en renta variable.

El SP500 cierra el año con una revalorización cercana al 30%, el mejor comportamiento desde 1997. El semestre ha estado marcado por dos hitos, fundamentalmente, que han provocado volatilidad en determinados momentos en el mercado: la decisión sobre el tapering de la Fed y los acuerdos sobre el presupuesto americano. Finalmente, en diciembre la Reserva Federal americana tomó la decisión de comenzar con el tapering, pero con una cantidad de disminución en la compra de bonos que se quedaba por debajo de lo esperado por el mercado – sólo 10bn\$ al mes, hasta quedarse en un total de 75bn\$. Por otra parte, el mensaje de Bernanke fue bastante positivo respecto a las perspectivas económicas, al tiempo que conseguía, con bastante éxito, separar lo que es una decisión de menor ritmo de compra de activos a una posible subida de tipos o política monetaria restrictiva. Y por otra parte, otra gran noticia fue, el acuerdo alcanzado entre los republicanos y los demócratas sobre el déficit presupuestario.

En 2014 se podría ver un incremento de volatilidad, especialmente en la primera mitad, que podría provocar ligeras correcciones que se aprovecharían para comprar de cara a final de año, ya que indicadores como las condiciones crediticias o distintos modelos de valoración, siguen dando señales de alta probabilidad (>90%) de tener un mercado al alza a 12 meses vista. En este sentido, se orienta la cartera hacia sectores de crecimiento, ya que unas mejores perspectivas económicas deberían favorecer un aumento de las inversiones de las compañías, entre los que se destacan servicios de petróleo y tecnología.

En la gestión del Fondo, la exposición a renta variable durante el año ha oscilado entre el 88%-95% dependiendo de las expectativas de mercado, con una cartera bastante defensiva a lo largo del año, con especial exposición al mercado de petróleo, retail, farma y alimentación.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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



CLASE 8.ª



OL5486999

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

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

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

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



CLASE 8.ª



0L5487000

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 28 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2013 de Ibercaja Bolsa USA, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2013, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.
- b) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2013.

FIRMANTES:

D. Francisco Javier Palomar Gómez

D.N.I.: 17.847.346-J

Presidente del Consejo

FIRMA

D. Enrique Arrufat Guerra

D.N.I.: 17.852.947-W

Consejero

FIRMA

D. Carlos Egea Andrés

D.N.I.: 17.130.704-M

Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R

Consejero

FIRMA

Dª María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejero

FIRMA

D. Jesús Barreiro Sanz

D.N.I.: 17.846.451-S

Secretario del Consejo de Administración

FIRMA Y VISADO