

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



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 Dividendo, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores 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 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Dividendo, F.I. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores 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 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

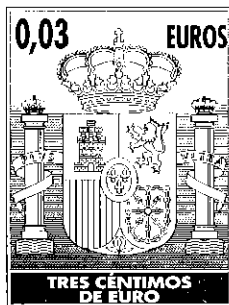
Año 2013 Nº 08/13/00549
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 - 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
T: +34 976 79 61 00 F: +34 976 79 46 51, www.pwc.com/es



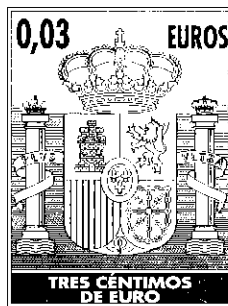
CLASE 8.^a



0L2565939

IBERCAJA DIVIDENDO, F.I.

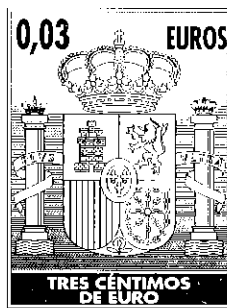
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012
e informe de gestión del ejercicio 2012



0L2565940

CLASE 8.^a**Ibercaja Dividendo, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	38 078 361,73	35 415 463,97
Deudores	342 603,74	237 473,74
Cartera de inversiones financieras	34 918 911,77	31 631 561,62
Cartera interior	6 160 424,75	2 281 491,11
Valores representativos de deuda	2 700 392,64	-
Instrumentos de patrimonio	3 460 032,11	2 266 419,11
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	15 072,00
Otros	-	-
Cartera exterior	28 758 487,02	29 350 070,51
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	28 758 487,02	29 350 070,51
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 816 846,22	3 546 428,61
TOTAL ACTIVO	38 078 361,73	35 415 463,97

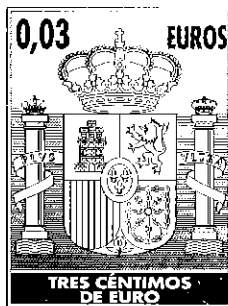


OL2565941

CLASE 8.^a**Ibercaja Dividendo, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	37 460 450,00	35 345 850,55
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	37 460 450,00	35 345 850,55
Capital	-	-
Partícipes	34 530 039,05	39 293 294,11
Prima de emisión	-	-
Reservas	134 764,31	134 764,31
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 795 646,64	(4 082 207,87)
(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	617 911,73	69 613,42
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	617 911,73	69 613,42
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	38 078 361,73	35 415 463,97

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	397 350,00	1 574 046,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	1 574 046,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	397 350,00	-
Otras cuentas de orden	7 462 573,97	9 263 963,31
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 545 701,07	4 341 347,71
Otros	5 916 872,90	4 922 615,60
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	7 859 923,97	10 838 009,31



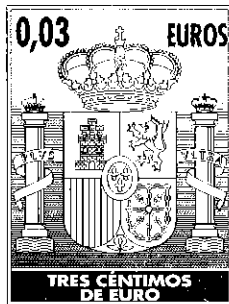
0L2565942

CLASE 8.^a**Ibercaja Dividendo, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresadas en euros)

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(821 494,55)	(529 118,69)
Comisión de gestión	(761 600,82)	(489 164,43)
Comisión de depositario	(54 226,01)	(34 849,85)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 667,72)	(5 104,41)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(821 494,55)	(529 118,69)
Ingresos financieros	1 087 262,27	750 926,77
Gastos financieros	(98 435,40)	(54 939,63)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 392 244,18	(4 242 462,54)
Por operaciones de la cartera interior	13 420,37	(221 766,32)
Por operaciones de la cartera exterior	2 378 647,65	(4 020 696,22)
Por operaciones con derivados	176,16	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	36,68	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	236 033,46	(6 613,78)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(67 131,90)	56 026,40
Resultados por operaciones de la cartera exterior	573 262,92	41 613,57
Resultados por operaciones con derivados	(270 097,56)	(104 253,75)
Otros	-	-
Resultado financiero	3 617 141,19	(3 553 089,18)
Resultado antes de impuestos	2 795 646,64	(4 082 207,87)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 795 646,64	(4 082 207,87)



CLASE 8.^a



0L2565943

Ibercaja Dividendo, F.I.

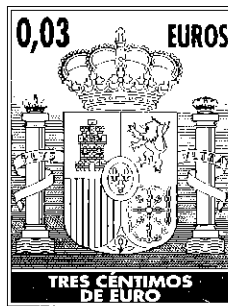
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		2 795 646,64
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participipes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		2 795 646,64

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2011	39 293 294,11	134 764,31	-	(4 082 207,87)
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	39 293 294,11	134 764,31	-	(4 082 207,87)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 795 646,64
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 082 207,87)	-	-	4 082 207,87
Operaciones con participipes	9 732 674,04	-	-	-
Suscripciones	(10 413 721,23)	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	34 530 039,05	134 764,31	-	2 795 646,64
				37 460 450,00



CLASE 8.^a



OL2565944

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(4 082 207,87)
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		(4 082 207,87)

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 2010	5 905 180,97	134 764,31	-	(259 139,84)	5 780 805,44
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5 905 180,97	134 764,31	-	(259 139,84)	5 780 805,44
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 082 207,87)	(4 082 207,87)
Aplicación del resultado del ejercicio	(259 139,84)	-	-	259 139,84	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	44 684 822,71	-	-	-	44 684 822,71
Reembolsos	(11 037 569,73)	-	-	-	(11 037 569,73)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	39 293 294,11	134 764,31	-	(4 082 207,87)	35 345 850,55



CLASE 8.^a



0L2565945

Ibercaja Dividendo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Dividendo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 10 de abril de 2008. 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 9 de mayo de 2008 con el número 4.011, 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.

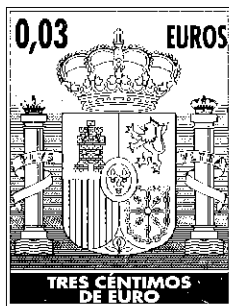
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 13). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas 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:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



0L2565946

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Cuando 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 pignorar 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.

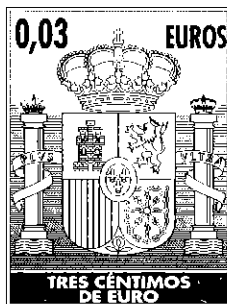
Con fecha 29 de octubre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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 2012 y 2011, la comisión de gestión ha sido del 2,10%.



CLASE 8.^a



0L2565947

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,2% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaría ha sido del 0,15%.
- La Sociedad Gestora no aplica ni comisión de suscripción ni comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones suscritas o reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo 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:

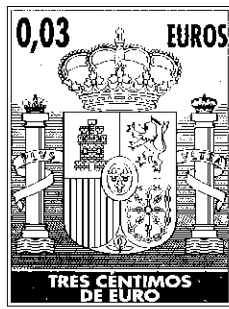
- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión ha sido del 2,12%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,2% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaría ha sido del 0,15%.
- La Sociedad Gestora no aplica ni comisión de suscripción ni comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones suscritas o reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo 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



0L2565948

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(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

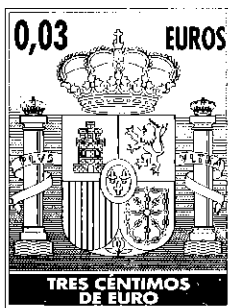
a) Imagen fiel

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 3.^a



0L2565949

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 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 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

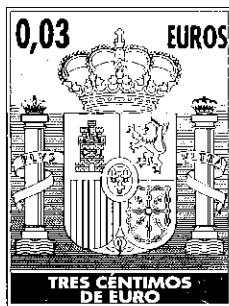
d) Estimaciones contables y corrección de errores

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



0L2565950

Ibercaja Dividendo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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 2012 y 2011.

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

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.

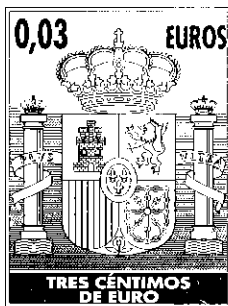
c) Deudores

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 3.^a



0L2565951

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

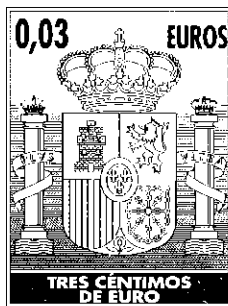
Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

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

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



CLASE 8.^a



0L2565952

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición temporal de activos

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

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

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

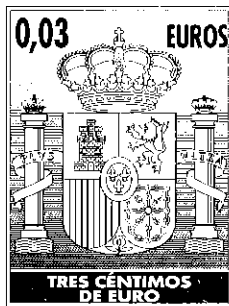
Al 31 de diciembre de 2011 no existían en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 3.^a



0L2565953

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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".

g) Operaciones 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.

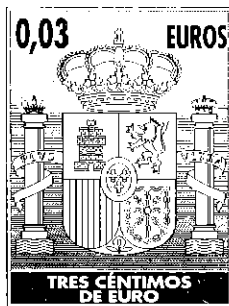
Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

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.

h) 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.



0L2565954

CLASE 3.^a

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 2012 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2011.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

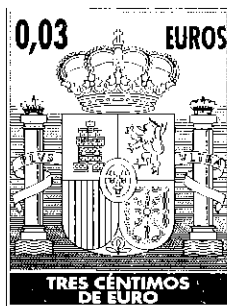
La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

k) 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.



CLASE 3.^a



0L2565955

Ibercaja Dividendo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

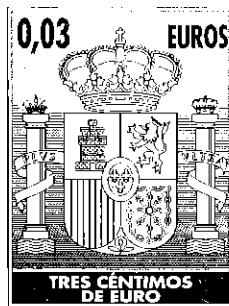
4. Deudores

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

	2012	2011
Depósitos de garantía	29 430,00	118 068,00
Administraciones Públicas deudoras	313 173,74	119 405,74
	<u>342 603,74</u>	<u>237 473,74</u>



CLASE 8.^a



0L2565956

Ibercaja Dividendo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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

	2012	2011
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	193 768,00	119 405,74
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>119 405,74</u>	<u>-</u>
	<u>313 173,74</u>	<u>119 405,74</u>

5. Acreedores

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

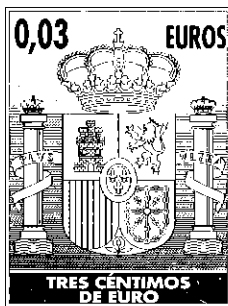
	2012	2011
Operaciones pendientes de liquidar	544 213,59	-
Otros	<u>73 698,14</u>	<u>69 613,42</u>
	<u>617 911,73</u>	<u>69 613,42</u>

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



CLASE 8.^a



0L2565957

Ibercaja Dividendo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 2012 y 2011 se muestra a continuación:

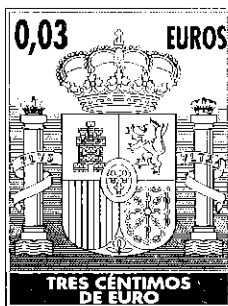
	2012	2011
Cartera interior	6 160 424,75	2 281 491,11
Valores representativos de deuda	2 700 392,64	-
Instrumentos de patrimonio	3 460 032,11	2 266 419,11
Derivados	-	15 072,00
Cartera exterior	28 758 487,02	29 350 070,51
Instrumentos de patrimonio	28 758 487,02	29 350 070,51
	34 918 911,77	31 631 561,62

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 2012. 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 2011.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Ibercaja Banco, S.A.U.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 la Sociedad en el Depositario, remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,75% y el 1% durante el 2012, y entre el 0,90% y el 1,50% durante el 2011.



0L2565958

CLASE 8.^a**Ibercaja Dividendo, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>25 215 432,64</u>	<u>23 456 930,92</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 310 591,83</u>	<u>5 340 982,16</u>
Valor liquidativo por participación	<u>4,75</u>	<u>4,39</u>
Número de partícipes	<u>1 916</u>	<u>1 791</u>
 Clase B	 2012	 2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>12 245 017,36</u>	<u>11 888 919,63</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 580 430,21</u>	<u>2 708 081,87</u>
Valor liquidativo por participación	<u>4,75</u>	<u>4,39</u>
Número de partícipes	<u>3 718</u>	<u>4 113</u>

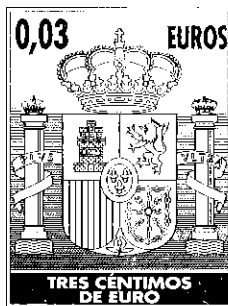
El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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 2012 y 2011 no existen participaciones significativas.



CLASE 3.^a



0L2565959

Ibercaja Dividendo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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 2012 y 2011, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	1 545 701,07	4 341 347,71
Otros	5 916 872,90	4 922 615,60
	7 462 573,97	9 263 963,31

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

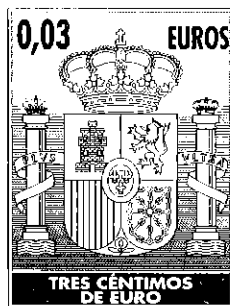
El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo 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.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 1.545.701,07 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2012.



CLASE 8.ª



0L2565960

Ibercaja Dividendo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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.

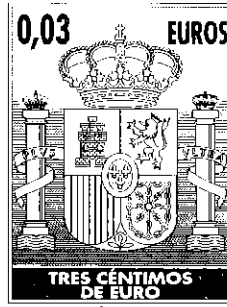
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste al 31 de diciembre de 2012.

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



CLASE 8.^a



0L2565961

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

Con fecha 11 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Ibercaja Banco S.A.U. ha acordado designar a Cecabank S.A. como entidad depositaria del Fondo en sustitución de Ibercaja Banco S.A.U.

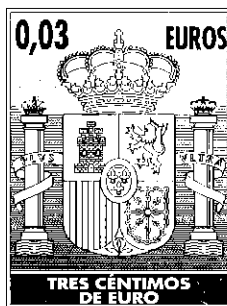
Posteriormente, el 17 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C. S.A. autorizó la citada sustitución.

Finalmente, el 18 de diciembre de 2012 el Comité de Activos y Pasivos de Cecabank S.A. acordó aceptar el referido nombramiento.

El acuerdo de sustitución ha sido comunicado al colectivo de partícipes y ha quedado inscrito en el registro administrativo de la C.N.M.V. con fecha 22 de febrero de 2013.



CLASE 8.^a



OL2565962

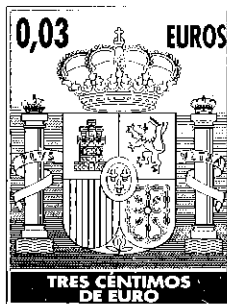
Ibercaja Dividendo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO IBERCAJA BANCO 0,75 2013-01-02 (Depositario)	EUR	2 700 392,64	-	2 700 392,64	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2 700 392,64	-	2 700 392,64	-
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	315 794,54	-	370 734,00	54 939,46
ACCIONES IBERDROLA	EUR	215 805,57	-	286 979,95	71 174,38
ACCIONES REPSOL SA	EUR	593 891,99	-	506 055,00	(87 836,99)
ACCIONES TELEFONICA	EUR	1 467 673,46	-	1 131 090,00	(336 583,46)
ACCIONES B SANTANDER DER/RF	EUR	391 110,14	-	467 894,40	76 784,26
ACCIONES BBVA	EUR	109 629,01	-	110 357,76	728,75
ACCIONES ENAGAS	EUR	78 804,84	-	80 700,00	1 895,16
ACCIONES MEDIASET ESPANA	EUR	287 910,78	-	208 690,00	(79 220,78)
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	329 400,44	-	282 285,00	(47 115,44)
DERECHOS REPSOL SA	EUR	15 966,18	-	15 246,00	(720,18)
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 805 986,95	-	3 460 032,11	(345 954,84)
TOTAL Cartera Interior		6 506 379,59	-	6 160 424,75	(345 954,84)



CLASE 3.^a



0L2565963

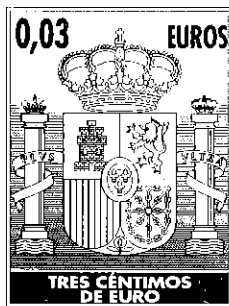
Ibercaja Dividendo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES HERA	EUR	282 797,67	-	266 832,00	(15 965,67)
ACCIONES UNITED BUSINESS MEDI	GBP	225 938,55	-	294 483,79	68 545,24
ACCIONES TELIASONERA AB	SEK	158 351,76	-	172 025,13	13 673,37
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	552 271,84	-	526 127,81	(26 144,03)
ACCIONES WPP	GBP	195 879,06	-	218 727,29	22 848,23
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	634 068,56	-	450 780,00	(183 288,56)
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	558 994,51	-	436 354,25	(122 640,26)
ACCIONES PROSIEBEN MEDIA	EUR	342 106,58	-	430 260,00	88 153,42
ACCIONES TDC A/S	DKK	575 039,61	-	558 175,94	(16 863,67)
ACCIONES ENEL SPA	EUR	261 133,98	-	228 571,92	(32 562,06)
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	991 013,78	-	948 788,82	(42 224,96)
ACCIONES MUNICHRE	EUR	1 008 830,05	-	1 319 200,00	310 369,95
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	634 643,91	-	619 057,33	(15 586,58)
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	199 183,34	-	193 270,00	(5 913,34)
ACCIONES SES	EUR	452 041,92	-	531 772,50	79 730,58
ACCIONES ATLANTIA	EUR	503 527,91	-	518 708,15	15 180,24
ACCIONES SUEZ ENVIRONNE SA	EUR	256 832,70	-	266 711,52	9 878,82
ACCIONES FRENET AG	EUR	383 281,86	-	658 000,00	274 718,14
ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	1 401 623,70	-	1 775 249,65	373 625,95
ACCIONES SCOR SE	EUR	405 263,45	-	449 020,00	43 756,55
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	918 471,77	-	813 015,00	(105 456,77)
ACCIONES AXA-UAP	EUR	840 645,55	-	1 174 800,00	334 154,45
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	640 114,61	-	558 675,00	(81 439,61)
ACCIONES EON AG	EUR	804 954,05	-	724 226,00	(80 728,05)
ACCIONES NOVARTIS	CHF	372 330,85	-	428 145,57	55 814,72
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	937 680,55	-	721 323,50	(216 357,05)
ACCIONES VIVENDI	EUR	891 673,59	-	1 156 329,00	264 655,41
ACCIONES TOTAL	EUR	1 866 491,74	-	1 997 312,00	130 820,26
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	913 542,86	-	920 897,94	7 355,08
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	848 995,80	-	1 184 240,00	335 244,20
ACCIONES PEARSON	GBP	1 123 438,11	-	1 111 962,26	(11 475,85)



CLASE 8.^a



0L2565964

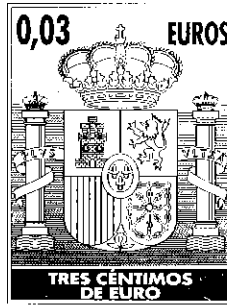
Ibercaja Dividendo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	368 767,05	-	456 512,50	87 745,45
ACCIONES ENI	EUR	715 344,43	-	842 906,40	127 561,97
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	652 135,07	-	349 196,24	(302 938,83)
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	825 920,01	-	977 510,04	151 590,03
ACCIONES R.W.E AG	EUR	274 578,21	-	276 224,08	1 645,87
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	523 743,25	-	538 830,25	15 087,00
ACCIONES BASF SE	EUR	551 360,51	-	711 500,00	160 139,49
ACCIONES LAGARDERE	EUR	455 585,83	-	547 167,40	91 581,57
ACCIONES MOBISTAR	EUR	217 925,68	-	157 369,24	(60 556,44)
ACCIONES SANOFI SA	EUR	1 524 854,38	-	1 998 920,00	474 065,62
ACCIONES PORTUGAL TELECOM	EUR	478 080,36	-	249 308,50	(228 771,86)
TOTALES Acciones admitidas cotización		26 769 459,00	-	28 758 487,02	1 989 028,02
TOTAL Cartera Exterior		26 769 459,00	-	28 758 487,02	1 989 028,02



CLASE 8.^a

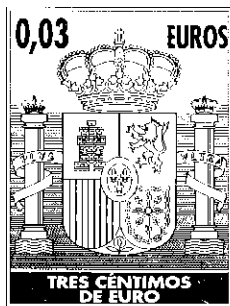


0L2565965

Ibercaja Dividendo, F.I.

Anexo II. 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 vendidos				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	397 350,00	392 250,00	15/03/2013
TOTALES Futuros vendidos		397 350,00	392 250,00	
TOTALES		397 350,00	392 250,00	



0L2565966

CLASE 8.^a

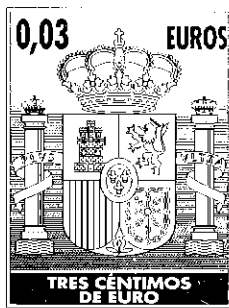
Ibercaja Dividendo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	182 445,77	-	172 445,00	(10 000,77)
ACCIONES MAPFRE	EUR	86 083,51	-	81 442,17	(4 641,34)
ACCIONES TELEFONICA	EUR	970 049,12	-	762 945,00	(207 104,12)
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	335 019,21	-	325 773,26	(9 245,95)
ACCIONES BBVA	EUR	111 121,99	-	103 713,68	(7 408,31)
ACCIONES ENAGAS	EUR	78 804,84	-	71 450,00	(7 354,84)
ACCIONES TELEFONCO	EUR	287 910,78	-	180 810,00	(107 100,78)
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	587 753,72	-	567 840,00	(19 913,72)
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 639 188,94	-	2 266 419,11	(372 769,83)
TOTAL Cartera Interior		2 639 188,94	-	2 266 419,11	(372 769,83)



CLASE 3.^a



0L2565967

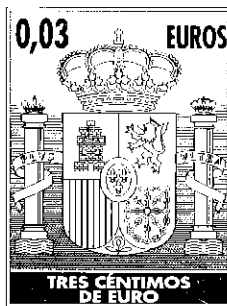
Ibercaja Dividendo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES ATLANTIA	EUR	639 544,80	-	567 783,00	(71 761,80)
ACCIONES UNITED BUSINESS MEDI	GBP	587 943,67	-	495 102,70	(92 840,97)
ACCIONES CENTRICA	GBP	433 273,07	-	423 552,14	(9 720,93)
ACCIONES PROSIEBEN MEDIA	EUR	531 578,99	-	437 565,00	(94 013,99)
ACCIONES TDC A/S	DKK	554 955,20	-	582 528,09	27 572,89
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	1 072 593,85	-	1 144 704,00	72 110,15
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	547 361,79	-	592 698,25	45 336,46
ACCIONES TELEKOM AUSTRIA	EUR	541 529,56	-	545 042,00	3 512,44
ACCIONES HERA	EUR	301 770,32	-	240 454,00	(61 316,32)
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	558 994,51	-	505 367,60	(53 626,91)
ACCIONES SES	EUR	773 980,31	-	806 707,50	32 727,19
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	634 068,56	-	548 460,00	(85 608,56)
ACCIONES ACEA SPA	EUR	837 610,59	-	511 284,80	(326 325,79)
ACCIONES SUEZ ENVIRONNE SA	EUR	496 229,70	-	349 631,28	(146 598,42)
ACCIONES HELLENIC TELECOM	EUR	323 247,05	-	92 160,00	(231 087,05)
ACCIONES IRIDE SPA	EUR	365 915,35	-	225 525,00	(140 390,35)
ACCIONES FRENET AG	EUR	489 295,99	-	600 000,00	110 704,01
ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	1 931 481,39	-	1 969 984,02	38 502,63
ACCIONES SCOR SE	EUR	386 650,68	-	397 320,00	10 669,32
ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	286 205,89	-	140 283,89	(145 922,00)
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	664 146,85	-	733 940,85	69 794,00
ACCIONES ZURICH FINANCIAL SER	CHF	781 576,95	-	759 620,84	(21 956,11)
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	640 114,61	-	576 225,00	(63 889,61)
ACCIONES EON AG	EUR	1 019 464,27	-	856 838,00	(162 626,27)
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	1 544 730,05	-	1 644 292,50	99 562,45
ACCIONES VIVENDI	EUR	2 041 940,57	-	1 837 850,40	(204 090,17)
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	715 529,73	-	721 168,85	5 639,12
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	677 160,22	-	650 408,00	(26 752,22)
ACCIONES PORTUGAL TELECOM	EUR	478 080,36	-	295 925,00	(182 155,36)
ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	1 063 136,57	-	1 095 110,00	31 973,43
ACCIONES PAGESJAUNES	EUR	90 035,88	-	36 465,00	(53 570,88)



CLASE 8.ª



0L2565968

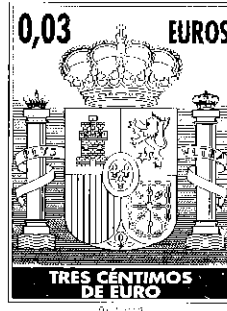
Ibercaja Dividendo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	779 040,27	-	761 788,00	(17 252,27)
ACCIONES ENI	EUR	818 296,97	-	847 889,60	29 592,63
ACCIONES R.W.E AG	EUR	368 029,71	-	240 060,30	(127 969,41)
ACCIONES LAGARDERE	EUR	1 167 112,14	-	1 048 560,00	(118 552,14)
ACCIONES MOBISTAR	EUR	934 643,99	-	890 780,00	(43 863,99)
ACCIONES SANOFI SA	EUR	1 420 295,68	-	1 589 000,00	168 704,32
ACCIONES MUNICHRE	EUR	966 339,35	-	919 366,00	(46 973,35)
ACCIONES ENEL SPA	EUR	415 738,21	-	304 464,96	(111 273,25)
ACCIONES TELIASONERA AB	SEK	519 162,17	-	508 608,94	(10 553,23)
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	795 909,59	-	338 760,00	(457 149,59)
ACCIONES AXA-UAP	EUR	2 014 285,18	-	1 516 795,00	(497 490,18)
TOTALES Acciones admitidas cotización		32 209 000,59	-	29 350 070,51	(2 858 930,08)
TOTAL Cartera Exterior		32 209 000,59	-	29 350 070,51	(2 858 930,08)



CLASE 8.^a



0L2565969

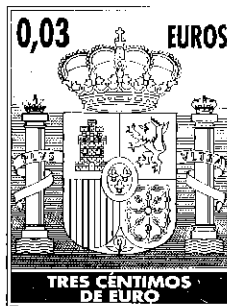
Ibercaja Dividendo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO TOTAL 100	EUR	776 286,00	798 243,40	20/01/2012
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	797 760,00	830 880,00	16/03/2012
TOTALES Futuros comprados		1 574 046,00	1 629 123,40	
TOTALES		1 574 046,00	1 629 123,40	



CLASE 8.^a



0L2565970

Ibercaja Dividendo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

El segundo trimestre del año anuló las ganancias acumuladas en el primero debido, una vez más, a la crisis de la periferia europea. Las temidas elecciones griegas, las potenciales peticiones de rescate por parte de España y Chipre, así como la ralentización de los datos macro a nivel mundial, fueron los detonantes de las caídas bursátiles. Durante la segunda mitad de año, Europa disfrutó de una revalorización sostenida: el índice europeo Eurostoxx 50 se alzó un 16,4%, España un 15% y Alemania un 18,6%. La recuperación del mercado desde los mínimos del Ibex 35 en julio se vio impulsada por la determinación de Draghi en sacar adelante el euro poniendo en marcha medidas de política monetaria. Más adelante, en septiembre, desveló los detalles de un nuevo plan de compra de bonos, denominado OMT o “transacciones de mercado abierto”. El temido “abismo fiscal” propició un comportamiento relativo a favor del mercado europeo a final de año. La prima de riesgo del bono español a diez años hizo máximos en los 638 puntos básicos. y cerró el 2012 en los 395 puntos básicos.

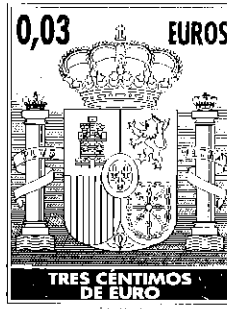
En este contexto los sectores europeos que tuvieron mejor comportamiento en 2012 fueron automóviles (35,53%), seguros (32,92%), químicas (29,53%) y bancos (23,13%); y los peores telecomunicaciones (-10,68%), petróleo (-4,30%) y eléctricas (-0,69%).

Ibercaja Dividendo, F.I. ha obtenido en año 2012 una rentabilidad positiva del 10,57%, mientras el rendimiento del índice de referencia ha sido 1,61% y del Eurostoxx 11,2%. Al 31 de diciembre de 2012 el patrimonio de la Clase A del Fondo ascendía a 25.215 miles de euros y el de la Clase B a 12.245 miles de euros. El Fondo estaba invertido un 84,96% en renta variable, siendo los sectores de mayor peso en cartera telecomunicaciones (18,12%) y media (16,55%). Con respecto a cierre del año anterior, se ha reducido el peso en eléctricas, media y telecomunicaciones y se ha aumentado en farmacia y petróleo. Los valores españoles representan un 9,24% del patrimonio. Las divisas principales son euro (83%), libra esterlina (11,29%), franco suizo (3,75%), corona danesa (1,49%).

En lo que se lleva de 2013 la renta variable europea ha repuntado con fuerza, estando liderada por una mezcla de sectores cíclicos y defensivos (tecnología, bancos y farmacéuticas). En rojo quedan los sectores eléctrico, inmobiliario, materiales básicos y seguros. Los spreads de los bonos de la periferia frente al bono alemán se han estrechado y los inversores extranjeros acuden con apetito a las subastas del Tesoro Español. La lectura cruzada inmediata es que lo peor de la crisis de la periferia ha quedado atrás.



CLASE 8.^a



0L2565971

Ibercaja Dividendo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

No obstante y pese a los buenos datos macro provenientes de E.E.U.U y China, no se debe de olvidar que el crecimiento del PIB, en especial de la Eurozona, se prevé pobre y en este contexto de escaso crecimiento y tipos de interés bajos, los dividendos van a ganar protagonismo como parte muy importante de la remuneración al accionista.

Ibercaja Dividendo, F.I. ofrece una rentabilidad por dividendo del 5,25% por encima del 4% que ofrece de media la bolsa europea y de la rentabilidad que ofrece la letra del tesoro a un año (1,6%). La bolsa europea presenta una valoración atractiva a 12 veces los beneficios de los próximos 12 meses y la revisión a la baja de los beneficios parece haber tocado suelo.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

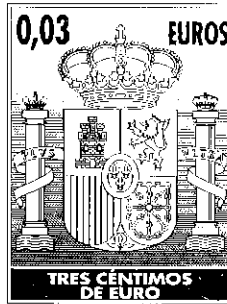
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

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



CLASE 3.ª



0L2565972

Ibercaja Dividendo, 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 26 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2012 de Ibercaja Dividendo, 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 2012, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- b) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2012.

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

(Handwritten signatures and stamps corresponding to the signatories listed on the left)