

Ibercaja Utilities, F.I.

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

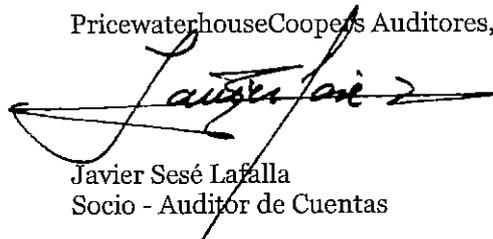


INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Utilities, 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.
2. 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 Utilities, 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.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1 de la memoria adjunta, en la que se menciona que durante el mes de julio de 2012 y como consecuencia de la fusión por absorción de Ibercaja H2O & Renovables, F.I. por Ibercaja Utilities, F.I., este último ha adquirido en bloque a título de sucesión universal todos los activos y pasivos de Ibercaja H2O & Renovables, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden de este Fondo. Por lo tanto ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación Ibercaja H2O & Renovables, F.I.
4. 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.

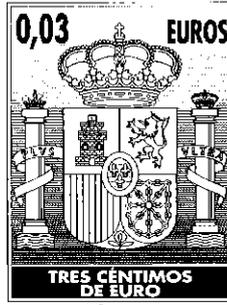
Año 2013 N° 08/13/00700
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

.....
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



0L2557233

IBERCAJA UTILITIES, F.I.

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



CLASE 8.ª

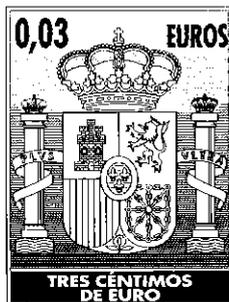


OL2557234

Ibercaja Utilities, 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	16 995 355,08	22 989 740,46
Deudores	316 412,40	152 821,05
Cartera de inversiones financieras	<u>15 383 951,85</u>	<u>21 710 974,04</u>
Cartera interior	<u>3 313 272,38</u>	<u>2 349 767,49</u>
Valores representativos de deuda	1 099 756,68	-
Instrumentos de patrimonio	2 213 515,70	2 348 058,37
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 709,12
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>12 070 679,47</u>	<u>19 361 206,55</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	12 070 679,47	19 361 206,55
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	1 294 990,83	1 125 945,37
TOTAL ACTIVO	<u>16 995 355,08</u>	<u>22 989 740,46</u>



0L2557235

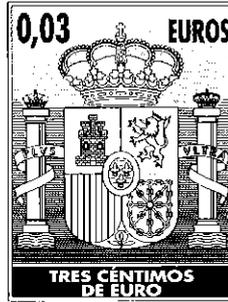
CLASE 8.ª

Ibercaja Utilities, 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	16 961 090,53	22 946 344,72
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	16 961 090,53	22 946 344,72
Capital	-	-
Partícipes	16 534 063,40	26 040 058,60
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 407 205,44	1 155 048,88
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(980 178,31)	(4 248 762,76)
(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	34 264,55	43 395,74
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	34 264,55	43 395,74
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	16 995 355,08	22 989 740,46

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	760 958,22	132 960,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	496 058,22	132 960,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	264 900,00	-
Otras cuentas de orden	27 169 596,18	11 249 909,60
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	22 773 556,00	6 931 022,12
Otros	4 396 040,18	4 318 887,48
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	27 930 554,40	11 382 869,60



OL2557236

CLASE 8.ª

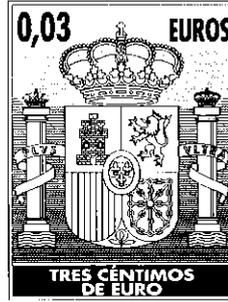
Ibercaja Utilities, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresadas en euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(465 913,30)	(665 059,52)
Comisión de gestión	(416 928,56)	(596 987,57)
Comisión de depositario	(42 698,92)	(62 840,80)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 285,82)	(5 231,15)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(465 913,30)	(665 059,52)
Ingresos financieros	690 741,30	851 016,44
Gastos financieros	(28 273,79)	(41 106,97)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(684 762,70)	(4 308 879,32)
Por operaciones de la cartera interior	21 068,69	200 284,04
Por operaciones de la cartera exterior	(705 831,39)	(4 509 163,36)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 233,50	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(493 203,32)	(84 733,39)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(288 017,96)	72 022,94
Resultados por operaciones de la cartera exterior	59 386,47	(52 510,61)
Resultados por operaciones con derivados	(264 571,83)	(104 245,72)
Otros	-	-
Resultado financiero	(514 265,01)	(3 583 703,24)
Resultado antes de impuestos	(980 178,31)	(4 248 762,76)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(980 178,31)	(4 248 762,76)



CLASE 8.^a



OL2557237

Ibercaja Utilities, 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	(980 178,31)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	
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	(980 178,31)

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	26 040 058,60	1 155 048,88	-	(4 248 762,76)	22 946 344,72
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	26 040 058,60	1 155 048,88	-	(4 248 762,76)	22 946 344,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(980 178,31)	(980 178,31)
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 248 762,76)	-	-	4 248 762,76	-
Operaciones con participes	668 014,27	-	-	-	668 014,27
Suscripciones	(8 268 303,43)	-	-	-	(8 268 303,43)
Reembolsos	2 343 056,72	-	-	-	2 343 056,72
Remanente procedente de la fusión	-	252 156,56(*)	-	-	252 156,56
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	16 534 063,40	1 407 205,44	-	(980 178,31)	16 961 090,53

(*) Reservas existentes en el fondo absorbido, Ibercaja H2O & Renovables, F.I., generadas por la primera aplicación de la Circular 3/2008.

Ibercaja Utilities, F.I.

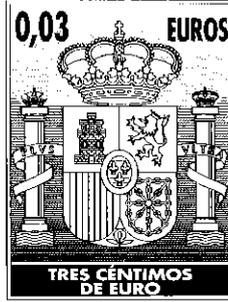
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				(4 248 762,76)
Total Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-			-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-			-
Total de ingresos y gastos reconocidos				(4 248 762,76)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	36 836 928,93	1 155 048,88	-	58 962,31	38 050 940,12
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	36 836 928,93	1 155 048,88	-	58 962,31	38 050 940,12
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 248 762,76)	(4 248 762,76)
Aplicación del resultado del ejercicio	58 962,31	-	-	(58 962,31)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 121 164,96	-	-	-	5 121 164,96
Reembolsos	(15 976 997,60)	-	-	-	(15 976 997,60)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	26 040 058,60	1 155 048,88	-	(4 248 762,76)	22 946 344,72



CLASE 8.^a



OL2557238



CLASE 8.ª



0L2557239

Ibercaja Utilities, 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 Utilities, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 29 de mayo de 2000. 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 7 de julio de 2000 con el número 2.178, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 12 de abril de 2012 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó el proyecto de fusión por absorción de Ibercaja Utilities, F.I. como fondo absorbente e Ibercaja H2O & Renovables, F.I. como fondo absorbido.

Con fecha 25 de mayo de 2012, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la fusión por absorción de Ibercaja H2O & Renovables, F.I. por Ibercaja Utilities, F.I., a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de Ibercaja Banco, S.A.U.

Según los estados financieros del 27 de julio de 2012, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

- Ibercaja H2O & Renovables, F.I.(Clase A): 0,240896
- Ibercaja H2O & Renovables, F.I.(Clase B): 0,237773

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Ibercaja H2O & Renovables, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 0,240896 (Clase A) y 0,237773 (Clase B) de participaciones de Ibercaja Utilities, F.I.



CLASE 8.ª



0L2557240

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

Como consecuencia de esta fusión, Ibercaja Utilities, F.I., ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Ibercaja H2O & Renovables, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este Fondo. Por tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación el fondo Ibercaja H2O & Renovables, F.I.

Debido al proceso de fusión contable, la cuenta de pérdidas y ganancias de, Ibercaja Utilities, F.I., recoge todos los apuntes contables que se realizaron en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo absorbido desde el 1 de enero de 2012 hasta la fecha de la ecuación de canje, 27 de julio de 2012. Asimismo, debido al citado proceso de fusión contable, el patrimonio de Ibercaja Utilities, F.I., incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, los participes aportados por el Fondo absorbido y los resultados de ejercicios anteriores del Fondo absorbido.

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.

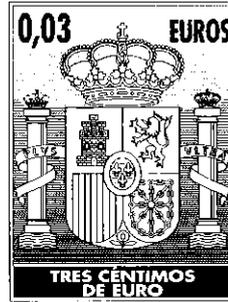
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 13). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas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

- 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



OL2557241

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

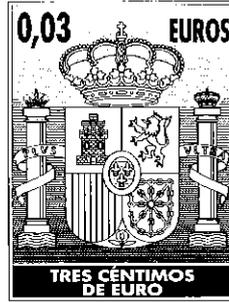
Con fecha 25 de agosto de 2011, se ha publicado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribe una nueva clase de participación: Clase B.

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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión ha sido del 1,90% sobre el patrimonio del Fondo.



CLASE 8.^a



0L2557242

Ibercaja Utilities, 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 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaría, ha sido del 0,20%.
- 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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. Desde su constitución, la comisión de gestión ha sido del 1,92% sobre el patrimonio del Fondo.
- 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. Desde su constitución, 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

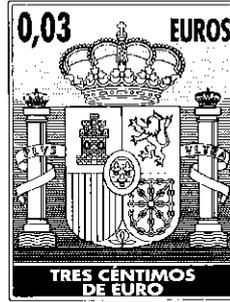
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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.



CLASE 8.^a



0L2557243

Ibercaja Utilities, F.I.

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

- 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.

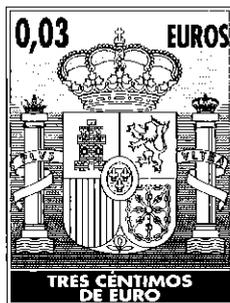
Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

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.



CLASE 8.^a



OL2557244

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances de situación y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2011 corresponde al Fondo absorbente con anterioridad a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

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.

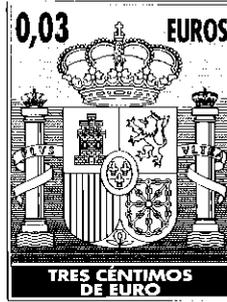
En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

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.



CLASE 8.^a



0L2557245

Ibercaja Utilities, F.I.

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

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

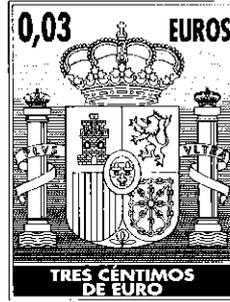
La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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.

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.



CLASE 8.^a



0L2557246

Ibercaja Utilities, F.I.

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

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.

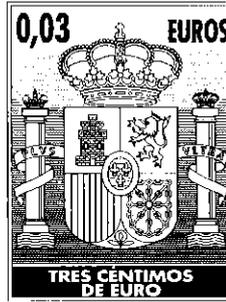
- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

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.

- 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.



CLASE 8.^a



OL2557247

Ibercaja Utilities, F.I.

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

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".

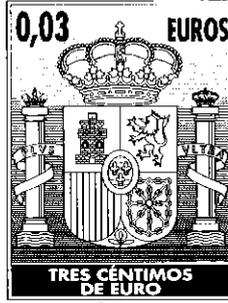
Al 31 de diciembre de 2011 no existían en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

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



CLASE 8.ª



OL2557248

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

g) 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.

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".

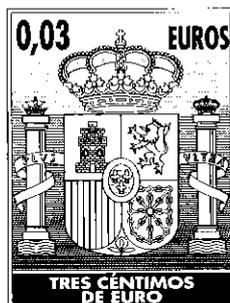
Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

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.



CLASE 8.^a



OL2557249

Ibercaja Utilities, F.I.

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

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".

4. Deudores

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

	2012	2011
Depósitos de garantía	29 853,47	10 386,00
Administraciones Públicas deudoras	<u>286 558,93</u>	<u>142 435,05</u>
	<u>316 412,40</u>	<u>152 821,05</u>



CLASE 8.^a



OL2557250

Ibercaja Utilities, 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	127 141,52	142 435,05
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>159 417,41</u>	<u>-</u>
	<u>286 558,93</u>	<u>142 435,05</u>

5. Acreedores

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

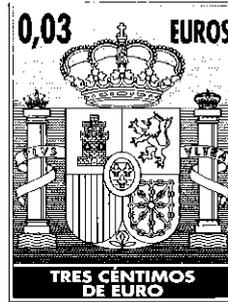
	2012	2011
Otros	<u>34 264,55</u>	<u>43 395,74</u>
	<u>34 264,55</u>	<u>43 395,74</u>

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



OL2557251

Ibercaja Utilities, 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	3 313 272,38	2 349 767,49
Valores representativos de deuda	1 099 756,68	-
Instrumentos de patrimonio	2 213 515,70	2 348 058,37
Derivados	-	1 709,12
Cartera exterior	12 070 679,47	19 361 206,55
Instrumentos de patrimonio	12 070 679,47	19 361 206,55
	15 383 951,85	21 710 974,04

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.

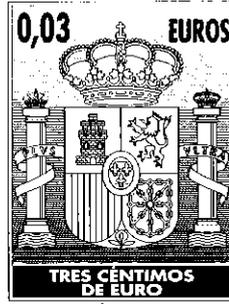
7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2012	2011
Cuentas en el depositario	1 291 010,23	1 125 945,37
Otras cuentas de tesorería	3 980,60	-
	1 294 990,83	1 125 945,37



CLASE 8.ª



0L2557252

Ibercaja Utilities, F.I.

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

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.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2012, recoge el saldo mantenido en BSCH. Dichas cuentas no están remuneradas.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

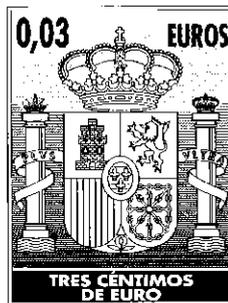
Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

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>16 961 079,44</u>	<u>22 946 344,72</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 713 702,54</u>	<u>2 227 580,39</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,90</u>	<u>10,30</u>
Número de partícipes	<u>2 478</u>	<u>2 218</u>
Clase B		2012
Patrimonio atribuido a partícipes		<u>11,09</u>
Número de participaciones emitidas		<u>1,10</u>
Valor liquidativo por participación		<u>10,04</u>
Número de partícipes		<u>1</u>



CLASE 8.ª



0L2557253

Ibercaja Utilities, F.I.

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

A 31 de diciembre de 2011 no se había suscrito ninguna participación de Clase B.

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.

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	22 773 556,00	6 931 022,12
Otros	<u>4 396 040,18</u>	<u>4 318 887,48</u>
	<u>27 169 596,18</u>	<u>11 249 909,60</u>



CLASE 8.ª



OL2557254

Ibercaja Utilities, F.I.

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal 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 importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 22.773.556 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2012.

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.

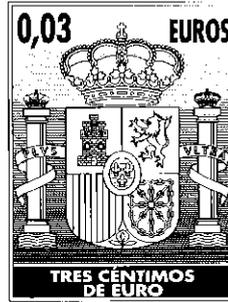
No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

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.



CLASE 8.ª



0L2557255

Ibercaja Utilities, F.I.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican 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. Adicionalmente, en el ejercicio 2012 la sociedad auditora percibió mil euros por otros servicios de revisión.

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



OL2557256

Ibercaja Utilities, 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	1 099 756,68	-	1 099 756,68	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 099 756,68	-	1 099 756,68	-
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	99 589,30	-	140 783,86	41 194,56
ACCIONES IBERDROLA	EUR	838 251,66	-	889 168,01	50 916,35
ACCIONES TELEFONICA	EUR	689 856,35	-	407 600,00	(282 256,35)
ACCIONES GAMESA	EUR	253 640,68	-	88 116,12	(165 524,56)
ACCIONES PAPELES Y CARTONES	EUR	246 783,85	-	71 847,71	(174 936,14)
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	462 021,99	-	616 000,00	153 978,01
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 590 143,83	-	2 213 515,70	(376 628,13)
TOTAL Cartera Interior		3 689 900,51	-	3 313 272,38	(376 628,13)



CLASE 8.^a



OL2557257

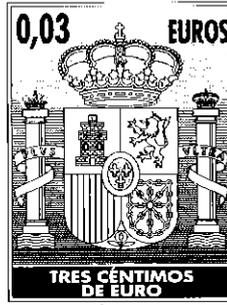
Ibercaja Utilities, F.I.

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 UNITED UTILITIES PLC	GBP	358 810,21	-	331 785,66	(27 024,55)
ACCIONES TELEKOM AUSTRIA	EUR	54 952,46	-	40 180,00	(14 772,46)
ACCIONES HERA	EUR	380 915,26	-	359 244,00	(21 671,26)
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	392 241,08	-	448 146,00	55 904,92
ACCIONES VERBUND AG	EUR	316 503,00	-	210 112,00	(106 391,00)
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	76 477,63	-	75 300,00	(1 177,63)
ACCIONES SES	EUR	129 161,07	-	151 935,00	22 773,93
ACCIONES THE OKINAWA ELECTRIC	JPY	391 882,51	-	259 264,44	(132 618,07)
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	51 870,20	-	50 648,88	(1 221,32)
ACCIONES SUEZ ENVIRONNE SA	EUR	398 513,71	-	413 694,34	15 180,63
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	909 485,05	-	805 149,63	(104 335,42)
ACCIONES C.I.R. SPA	EUR	173 856,80	-	93 353,75	(80 503,05)
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	394 837,63	-	51 247,27	(343 590,36)
ACCIONES EDP RENOVAS SA	EUR	890 596,40	-	766 200,97	(124 395,43)
ACCIONES SEMBRA ENERGY	USD	56 422,69	-	80 662,52	24 239,83
ACCIONES CEMIG SA	USD	236 000,64	-	194 487,19	(41 513,45)
ACCIONES ENEL GREEN POWER	EUR	56 251,09	-	61 820,00	5 568,91
ACCIONES TIM PARTICIPACOES	EUR	383 502,69	-	420 679,20	37 176,51
ACCIONES CIA SANEAMIENTO	USD	146 970,37	-	158 372,50	11 402,13
ACCIONES ACEA SPA	EUR	71 895,98	-	41 678,21	(30 217,77)
ACCIONES AMERICA MOVIL	USD	88 802,29	-	84 196,48	(4 605,81)
ACCIONES EON AG	EUR	1 019 491,88	-	917 259,00	(102 232,88)
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	305 021,89	-	353 118,00	48 096,11
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	236 511,60	-	183 458,00	(53 053,60)
ACCIONES TOKYO ELECTRIC	JPY	215 592,92	-	23 214,82	(192 378,10)
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	435 725,75	-	230 458,89	(205 266,86)
ACCIONES R.W.E AG	EUR	586 401,15	-	590 248,56	3 847,41
ACCIONES KOREA ELECTRIC	USD	231 420,23	-	217 089,90	(14 330,33)
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1 060 974,66	-	1 010 436,00	(50 538,66)
ACCIONES ELECTRICITE DE F	EUR	403 819,42	-	367 855,74	(35 963,68)
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	638 488,36	-	274 457,75	(364 030,61)
ACCIONES EXELON CORP	USD	414 832,87	-	247 983,63	(166 849,24)
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	415 464,19	-	314 180,00	(101 284,19)
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	87 543,12	-	104 896,91	17 353,79
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	477 184,47	-	358 500,00	(118 684,47)



CLASE 8.ª



0L2557258

Ibercaja Utilities, 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 ENTERGY CORP	USD	200 683,47	-	193 298,97	(7 384,50)
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	62 737,00	-	71 176,47	8 439,47
ACCIONES CENTRICA	GBP	984 400,97	-	1 112 383,46	127 982,49
ACCIONES TDC A/S	DKK	106 251,74	-	107 341,53	1 089,79
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	174 793,98	-	177 057,00	2 263,02
ACCIONES TELIASONERA AB	SEK	109 575,72	-	118 106,80	8 531,08
TOTALES Acciones admitidas cotización		14 126 864,15	-	12 070 679,47	(2 056 184,68)
TOTAL Cartera Exterior		14 126 864,15	-	12 070 679,47	(2 056 184,68)

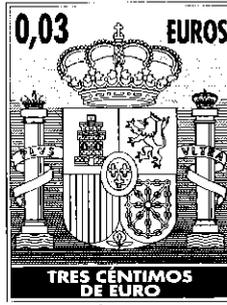
Ibercaja Utilities, F.I.

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 comprados				
FUTURO USD 125000	USD	496 058,22	500 606,43	20/03/2013
TOTALES Futuros comprados		496 058,22	500 606,43	
Futuros vendidos				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	264 900,00	261 500,00	15/03/2013
TOTALES Futuros vendidos		264 900,00	261 500,00	
TOTALES		760 958,22	762 106,43	



CLASE 8.ª



0L2557259

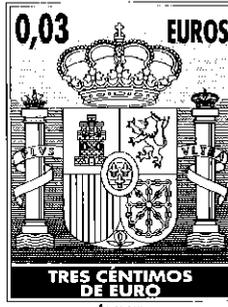
Ibercaja Utilities, F.I.

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 IBERDROLA	EUR	618 015,44	-	567 343,72	(50 671,72)
ACCIONES TELEFONICA	EUR	1 138 699,88	-	870 025,00	(268 674,88)
ACCIONES GAMESA	EUR	452 335,41	-	276 589,65	(175 745,76)
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	572 194,40	-	634 100,00	61 905,60
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 781 245,13	-	2 348 058,37	(433 186,76)
TOTAL Cartera Interior		2 781 245,13	-	2 348 058,37	(433 186,76)



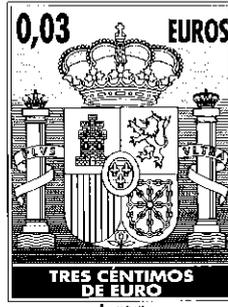
CLASE 8.ª



OL2557260



CLASE 8.ª



OL2557261

Ibercaja Utilities, 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 ACEA SPA	EUR	578 836,80	-	361 545,81	(217 290,99)
ACCIONES CEMIG SA	USD	147 720,85	-	178 462,84	30 741,99
ACCIONES HERA	EUR	335 104,42	-	265 823,00	(69 281,42)
ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	333 725,06	-	136 730,00	(196 995,06)
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	607 957,17	-	796 191,95	188 234,78
ACCIONES VERBUND AG	EUR	223 558,16	-	145 145,00	(78 413,16)
ACCIONES SES	EUR	341 261,83	-	352 355,00	11 093,17
ACCIONES ATLANTIA	EUR	265 894,28	-	284 510,00	18 615,72
ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	179 764,01	-	201 929,16	22 165,15
ACCIONES ELECTRICITE DE F	EUR	857 040,68	-	870 684,40	13 643,72
ACCIONES THE OKINAWA ELECTRIC	JPY	391 882,51	-	362 103,57	(29 778,94)
ACCIONES EXELON CORP	USD	414 832,87	-	368 137,97	(46 694,90)
ACCIONES SUEZ ENVIRONNE SA	EUR	455 936,07	-	299 394,04	(156 542,03)
ACCIONES HELLENIC TELECOM	EUR	1 157 983,04	-	358 560,00	(799 423,04)
ACCIONES IRIDE SPA	EUR	278 750,36	-	181 875,00	(96 875,36)
ACCIONES FREENET AG	EUR	67 779,43	-	90 000,00	22 220,57
ACCIONES C.I.R. SPA	EUR	173 856,80	-	145 230,00	(28 626,80)
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	609 792,09	-	150 151,36	(459 640,73)
ACCIONES EDP RENOVAYS SA	EUR	663 196,41	-	650 960,50	(12 235,91)
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	197 882,70	-	163 115,00	(34 767,70)
ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	263 305,90	-	297 090,82	33 784,92
ACCIONES SECHE	EUR	69 528,20	-	16 760,25	(52 767,95)
ACCIONES CHINA MOBILE	USD	306 575,09	-	336 762,10	30 187,01
ACCIONES EON AG	EUR	2 337 097,40	-	1 952 057,00	(385 040,40)
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	950 449,94	-	775 162,20	(175 287,74)
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	1 071 625,68	-	1 140 690,00	69 064,32
ACCIONES TOKYO ELECTRIC	JPY	215 592,92	-	23 692,29	(191 900,63)
ACCIONES INTERNATIONAL POWER	GBP	123 129,26	-	129 489,98	6 360,72
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	527 400,69	-	517 720,00	(9 680,69)
ACCIONES R.W.E AG	EUR	1 021 670,75	-	648 722,10	(372 948,65)
ACCIONES KOREA ELECTRIC	USD	504 051,90	-	355 860,79	(148 191,11)
ACCIONES TELEKOM AUSTRIA	EUR	366 020,57	-	369 520,00	3 499,43
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1 119 414,05	-	792 288,00	(327 126,05)
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	777 239,26	-	812 034,00	34 794,74
ACCIONES TELIASONERA AB	SEK	398 360,64	-	377 524,16	(20 836,48)



CLASE 8.^a



OL2557262

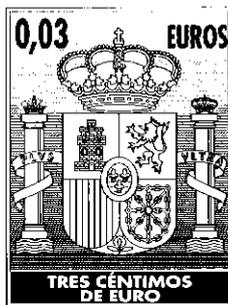
Ibercaja Utilities, F.I.

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 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	732 641,26	-	338 582,15	(394 059,11)
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	487 718,83	-	448 740,00	(38 978,83)
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	516 949,84	-	449 800,00	(67 149,84)
ACCIONES ENTERGY CORP	USD	336 144,81	-	377 679,60	41 534,79
ACCIONES PG & E CORP	USD	148 406,56	-	159 040,05	10 633,49
ACCIONES CENTRICA	GBP	656 810,96	-	642 271,69	(14 539,27)
ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWE	JPY	166 641,17	-	130 379,37	(36 261,80)
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	1 698 432,53	-	1 811 990,40	113 557,87
ACCIONES A2A SPA	EUR	138 587,61	-	94 445,00	(44 142,61)
TOTALES Acciones admitidas cotización		23 216 551,36	-	19 361 206,55	(3 855 344,81)
TOTAL Cartera Exterior		23 216 551,36	-	19 361 206,55	(3 855 344,81)



CLASE 8.^a



OL2557263

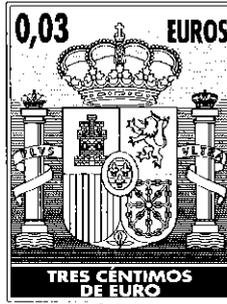
Ibercaja Utilities, F.I.

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 Euro Stoxx 50 10	EUR	132 960,00	138 480,00	16/03/2012
TOTALES Futuros comprados		132 960,00	138 480,00	
TOTALES			138 480,00	



CLASE 8.^a



0L2557264

Ibercaja Utilities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

Ibercaja Utilities, F.I. ha obtenido en el año una rentabilidad negativa del 1,74%. La rentabilidad del índice de referencia (conformado por dos índices relativos al sector eléctrico, siendo uno de ellos europeo - MSCI Europe Utility - y otro mundial - MSCI World Utilities Sector USD -) ha sido un 0,33% superior a la rentabilidad del Fondo. Esta diferencia se debe a la presencia del sector telecomunicaciones en la cartera, el de peor comportamiento en el año (10,68%), seguido de petróleo (4,30%) y eléctricas (0,69%). Fueron los sectores cíclicos como autos, seguros, químicas y bancos, lo que experimentaron las mayores subidas en el año.

La condición de sector regulado lastró una vez más el comportamiento de las compañías eléctricas, destacando en 2012 la incertidumbre regulatoria en España que desencadenó la imposición de impuestos a la generación de electricidad, el recorte de la remuneración a las actividades de transmisión y distribución de electricidad y la creación del céntimo verde sobre el consumo de gas natural, así como la subida de las tarifas a los consumidores. Los fundamentales tampoco acompañaron debido a la situación de sobrecapacidad persistente en todas las plazas europeas (en menor medida en Reino Unido). Así las cosas, valores como EON y GDF Suez, grandes integradas expuestas a los precios de la electricidad en el norte de Europa y, en concreto, a los márgenes de la tecnología gasista, experimentaron fuertes correcciones, del orden del 15-30%.

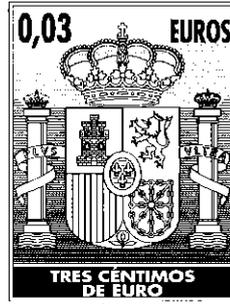
Por su parte, el sector telecomunicaciones europeo se derrumbó en 2012. Su carácter deflacionario y la necesidad imperiosa de las compañías de preservar caja para destinarla a inversiones en capacidad condujeron a recortes de dividendos generalizados (Telekom Austria, KPN, Telefónica, France Telecom).

El patrimonio de la Clase A al 31 de diciembre 2012 ascendía a 16.961 miles de euros y el de la Clase B a 11,09 euros. El Fondo se encuentra invertido, un 82,69% en renta variable, un 6,48% en renta fija y un 7,64% en liquidez. Por sectores: eléctrico (51,45%), telecomunicaciones (18,38%), renovables (5,34%), agua y residuos (5%) y autopistas (3,63%). Por áreas geográficas: Europa (71,84%), EEUU (13,7%), UK (11,16%).

En lo que va de 2.013 y en período de publicación de resultados de 2.012, el sector eléctrico europeo está en pérdidas y es el que ostenta peor comportamiento. Las curvas forward de electricidad son planas, por lo que no descuentan mejora en precios en el corto plazo. Los márgenes de generación del gas son bajos o incluso negativos, como en Alemania; y se cotiza un empeoramiento de los márgenes del carbón. Es decir, no apuntan hacia una pronta mejoría.



CLASE 8.^a



0L2557265

Ibercaja Utilities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Por su parte, el sector telecomunicaciones sigue sin presentar otro atractivo que las potenciales operaciones corporativas, pues sus fundamentales siguen sin estabilizarse y la caída de precios repercute en su capacidad de generar, o mejor preservar, caja y, por ende, en la retribución al accionista.

El atractivo del Fondo reside en la selección de valores dentro de los sectores vinculados a servicios básicos (eléctricas, telecomunicaciones, infraestructuras) que presenten fortaleza de balance y una rentabilidad por dividendo sostenible, junto con un crecimiento potencial de beneficios. Pese a que sobre estos sectores pesa una excesiva exposición doméstica y dudas en cuanto a su evolución operativa, existen oportunidades de inversión ligadas a la subida de las materias primas a través de los precios eléctricos, la producción industrial o la mejora del consumo.

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

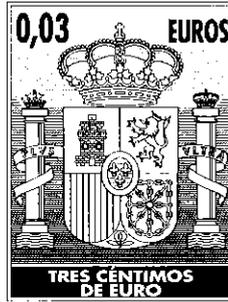
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

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 8.ª



OL2557266

Ibercaja Utilities, 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 Utilities, 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:

- 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.
- Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012.
- 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