

Ibercaja Horizonte, 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

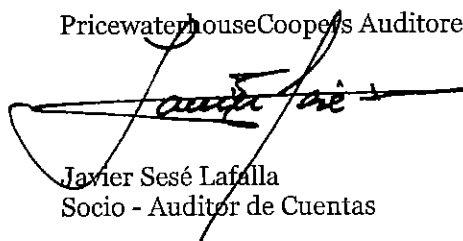
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Horizonte, 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 Horizonte, 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.

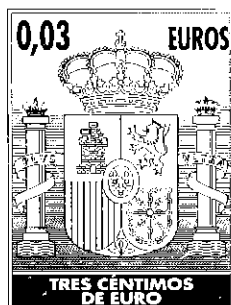
Año 2013 N° 08/13/00662
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

.....
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



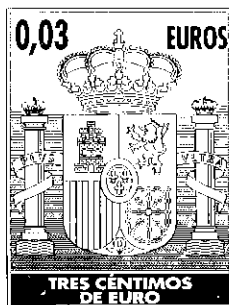
CLASE 8.^a



0L2571249

IBERCAJA HORIZONTE, F.I.

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



OL2571250

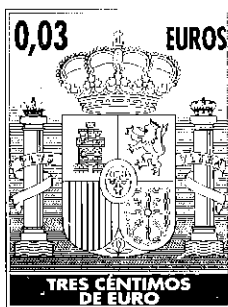
CLASE 8.ª

Ibercaja Horizonte, 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	31 205 674,05	33 222 939,87
Deudores	-	-
Cartera de inversiones financieras	29 912 746,96	32 000 785,41
Cartera interior	19 905 905,41	20 212 165,10
Valores representativos de deuda	19 905 905,41	20 212 165,10
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	9 357 567,53	11 260 726,26
Valores representativos de deuda	9 357 567,53	11 260 726,26
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	649 274,02	527 894,05
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 292 927,09	1 222 154,46
TOTAL ACTIVO	31 205 674,05	33 222 939,87



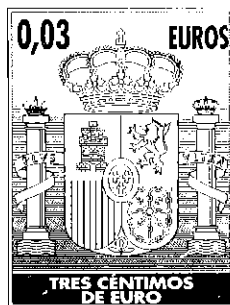
OL2571251

CLASE 3.^a**Ibercaja Horizonte, 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	31 151 770,39	33 179 093,61
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	31 151 770,39	33 179 093,61
Capital	-	-
Partícipes	29 180 206,80	31 792 270,93
Prima de emisión	-	-
Reservas	324 236,34	324 236,34
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 647 327,25	1 062 586,34
(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	53 903,66	43 846,26
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	53 903,66	43 846,26
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	31 205 674,05	33 222 939,87

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	28 350 000,00	31 300 000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	28 350 000,00	31 300 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	28 350 000,00	31 300 000,00



0L2571252

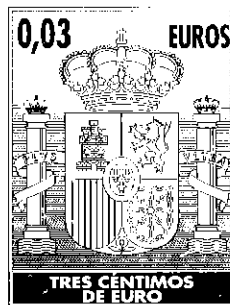
CLASE 2.^a**Ibercaja Horizonte, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresadas en euros)

	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	(457 695,41)	(500 093,42)
Comisión de gestión	(387 614,33)	(423 988,58)
Comisión de depositario	(64 602,39)	(70 664,68)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 478,69)	(5 440,16)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(457 695,41)	(500 093,42)
Ingresos financieros	1 270 416,94	1 327 251,54
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	750 392,55	326 327,04
Por operaciones de la cartera interior	243 766,93	575 072,37
Por operaciones de la cartera exterior	492 229,32	(261 198,96)
Por operaciones con derivados	14 396,30	12 453,63
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	100 852,84	(85 503,32)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	24 397,47	(15 502,82)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	76 549,37	12 155,90
Resultados por operaciones con derivados	(94,00)	(82 156,40)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 121 662,33	1 568 075,26
Resultado antes de impuestos	1 663 966,92	1 067 981,84
Impuesto sobre beneficios	(16 639,67)	(5 395,50)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 647 327,25	1 062 586,34

Ibercaja Horizonte, F.I.



CLASE 8.^a



0L2571253

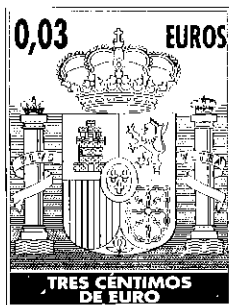
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 647 327,25	
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	1 647 327,25	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2011	31 792 270,93	324 236,34	-	1 062 586,34
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	31 792 270,93	324 236,34	-	1 062 586,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 647 327,25
Aplicación del resultado del ejercicio	1 062 586,34	-	-	(1 062 586,34)
Operaciones con partícipes	-	-	-	-
Suscripciones	1 530 272,27	-	-	-
Reembolsos	(5 204 922,74)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	29 180 206,80	324 236,34	-	1 647 327,25
				33 179 093,61
				1 647 327,25
				1 530 272,27
				(5 204 922,74)
				31 151 770,39



CLASE 3.^a



OL2571254

Ibercaja Horizonte, F.I.

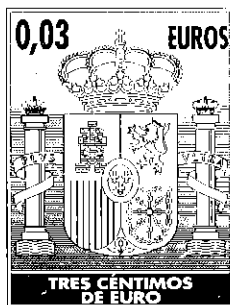
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 062 586,34	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 062 586,34	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2010	38 609 210,76	324 236,34	-	(528 431,46)
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	38 609 210,76	324 236,34	-	(528 431,46)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 062 586,34
Aplicación del resultado del ejercicio	(528 431,46)	-	-	528 431,46
Operaciones con participes	1 988 532,40	-	-	-
Suscripciones	(8 277 040,77)	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	31 792 270,93	324 236,34	-	1 062 586,34
				33 179 093,61



CLASE 8.^a



OL2571255

Ibercaja Horizonte, 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 Horizonte, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 3 de octubre de 1997. 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 29 de octubre de 1997 con el número 1.200, 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.

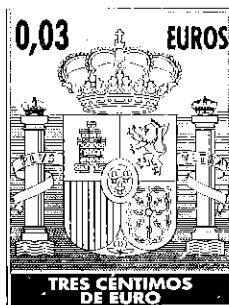
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 11). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas 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.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



0L2571256

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

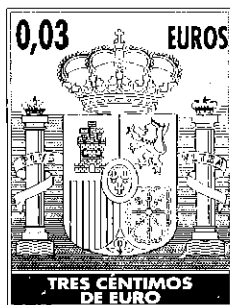
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un 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.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, 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 1,2%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que 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 depositaria, ha sido del 0,20%.



CLASE 3.ª



0L2571257

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 1% sobre el importe de las participaciones reembolsadas que se realicen antes de los ocho días a contar desde la suscripción, no aplicando comisiones por las participaciones reembolsadas una vez rebasado el mencionado plazo. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. no están sujetos a comisión de reembolso.

En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 60 euros, y una inversión mínima a mantener de 60 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.

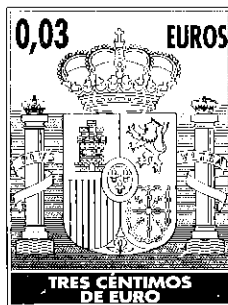
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **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.
- **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.



CLASE 8.^a



0L2571258

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

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.

c) Comparabilidad

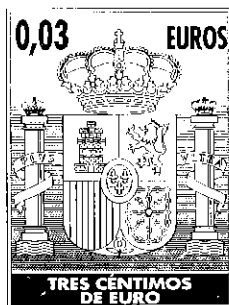
Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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.



CLASE 8.^a



OL2571259

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

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.

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

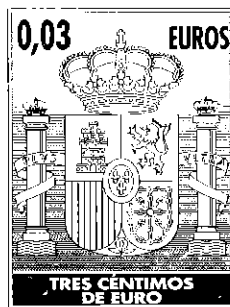
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

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.



CLASE 9.^a



OL2571260

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

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.

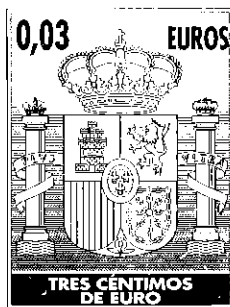
d) Cartera de inversiones financieras

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.



CLASE 8.^a



OL2571261

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

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.

- 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.

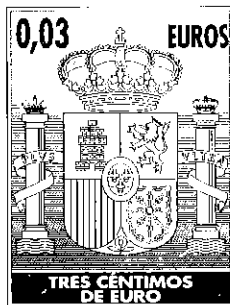
e) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación 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 9.^a



OL2571262

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

f) Operaciones de futuros financieros

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de futuros financieros.

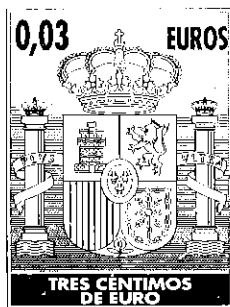
g) Compra-venta de valores a plazo

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

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.



CLASE 9.^a



0L2571263

Ibercaja Horizonte, 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 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

h) Compra-venta de valores al contado

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

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

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

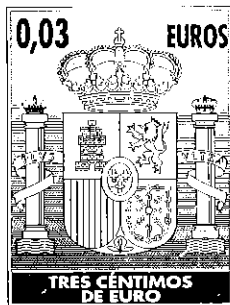
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

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



0L2571264

Ibercaja Horizonte, 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

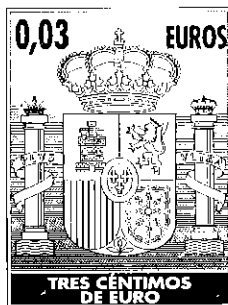
La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

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".



CLASE 8.^a



OL2571265

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

4. Acreedores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	13 982,94	2 070,06
Otros	<u>39 920,72</u>	<u>41 776,20</u>
	<u>53 903,66</u>	<u>43 846,26</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio por importe de 13.982,94 y 2.070,06 euros, respectivamente.

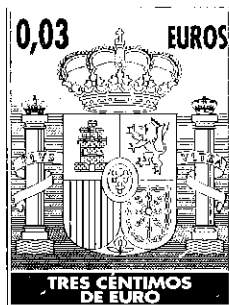
El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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.

5. 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	19 905 905,41	20 212 165,10
Valores representativos de deuda	<u>19 905 905,41</u>	<u>20 212 165,10</u>
Cartera exterior	9 357 567,53	11 260 726,26
Valores representativos de deuda	<u>9 357 567,53</u>	<u>11 260 726,26</u>
Intereses de la cartera de inversión	649 274,02	527 894,05
	<u>29 912 746,96</u>	<u>32 000 785,41</u>



OL2571266

CLASE 8.^a**Ibercaja Horizonte, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

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.

6. 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.

7. 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.

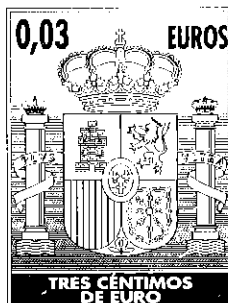
El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>31 151 770,39</u>	<u>33 179 093,61</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 336 840,60</u>	<u>3 746 028,65</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,34</u>	<u>8,86</u>
Número de partícipes	<u>1 393</u>	<u>1 491</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.



CLASE 8.ª



OL2571267

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 21,42% y el 20,83% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

8. Otras cuentas de orden

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

	2012	2011
Otros	28 350 000,00	31 300 000,00
	28 350 000,00	31 300 000,00

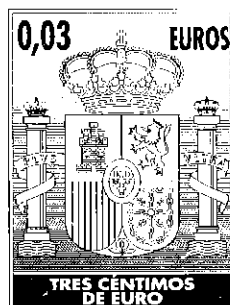
9. Administraciones Públicas y situación fiscal

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.



CLASE 3.^a



0L2571268

Ibercaja Horizonte, 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.

10. 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.

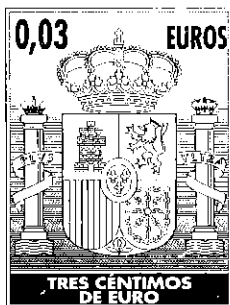
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario.

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 9.^a



0L2571269

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

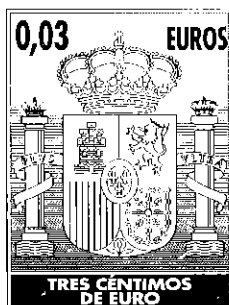
11. Hechos posteriores

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.

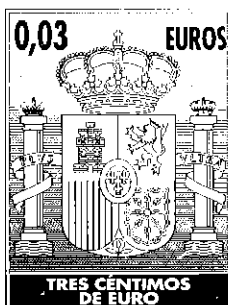
CLASE 3.^a

OL2571270

Ibercaja Horizonte, 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
Deuda pública					
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 5,50 2017-07-30	EUR	1 545 750,00	27 225,38	1 599 457,84	53 707,84
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,40 2015-01-31	EUR	2 249 078,77	(17 613,80)	2 268 547,57	19 468,80
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 3,80 2017-01-31	EUR	944 560,00	49 616,86	982 039,56	37 479,56
BONO ESTADO ESPANOL 4,10 2018-07-30	EUR	1 363 786,52	32 270,65	1 378 332,43	14 545,91
BONO ESTADO ESPANOL 3,00 2015-04-30	EUR	487 181,00	16 392,98	493 225,51	6 044,51
BONO ESTADO ESPANOL 2,50 2013-10-31	EUR	200 012,40	821,56	200 544,06	531,66
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,85 2020-10-31	EUR	1 550 716,00	2 395,96	1 497 987,26	(52 728,74)
BONO ESTADO ESPANOL 3,25 2016-04-30	EUR	2 356 970,45	98 660,90	2 442 001,77	85 031,32
BONO ESTADO ESPANOL 4,25 2016-10-31	EUR	708 627,50	3 410,89	713 303,53	4 676,03
BONO ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	1 215 537,50	75 865,13	1 350 488,48	134 950,98
TOTALES Deuda pública		12 622 220,14	289 046,51	12 925 928,01	303 707,87
Renta fija privada cotizada					
CEDULAS BBVA 2,50 2013-10-07	EUR	498 761,62	3 838,89	500 464,57	1 702,95
TOTALES Renta fija privada cotizada		498 761,62	3 838,89	500 464,57	1 702,95
Emissiones avaladas					
BONO LIBERBANK 3,50 2013-10-08	EUR	150 250,50	1 012,35	150 577,62	327,12
BONO FADE 5,00 2015-06-17	EUR	500 840,00	12 966,93	517 371,22	16 531,22
BONO LIBERBANK 4,50 2014-02-24	EUR	199 907,00	7 683,39	202 092,15	2 185,15
BONO FADE 5,60 2018-09-17	EUR	494 145,00	8 890,78	517 746,51	23 601,51
TOTALES Emissiones avaladas		1 345 142,50	30 553,45	1 387 787,50	42 645,00
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS BANKINTER 2,63 2013-04-09	EUR	579 106,60	29 794,91	582 622,17	3 515,57
CEDULAS UNICAJA BANCO 4,38 2015-10-14	EUR	499 665,00	4 768,46	503 588,70	3 923,70
CEDULAS KUTXABANK 4,38 2014-11-05	EUR	689 810,20	9 655,98	705 780,65	15 970,45
CEDULAS B.SANTANDER DER/RF 4,63 2016-01-20	EUR	491 582,50	24 901,34	525 250,00	33 667,50
CEDULAS B.SABADELL 4,50 2013-02-11	EUR	398 871,60	16 950,41	399 868,02	996,42
CEDULAS B.SANTANDER DER/RF 4,38 2015-03-16	EUR	302 724,15	9 235,87	313 382,71	10 658,56
CEDULAS CAIXABANK 4,75 2015-03-18	EUR	401 569,80	14 281,38	415 996,40	14 426,60
CEDULAS CAIXABANK 5,13 2016-04-27	EUR	698 372,50	24 714,74	737 226,10	38 853,60
CEDULAS BANKINTER 4,13 2017-03-22	EUR	400 394,00	12 717,83	407 682,53	7 288,53
CEDULAS B.POPULAR 4,13 2017-03-30	EUR	499 365,00	15 597,84	500 328,05	963,05
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		4 961 461,35	162 618,76	5 091 725,33	130 263,98
TOTAL Cartera Interior		19 427 585,61	486 057,61	19 905 905,41	478 319,80

CLASE 8.^a

OL2571271

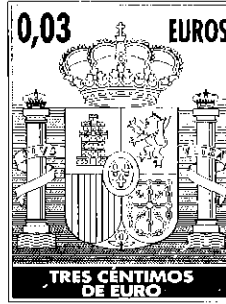
Ibercaja Horizonte, F.I.

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
Deuda pública					
OBLIGACION ESTADO FRANCES 3,00 2015-10-25	EUR	294.490,50	5.429,96	319.779,59	25.289,09
BONO ICO 3,75 2013-07-15	EUR	705.492,90	7.734,04	710.300,07	4.807,17
TOTALES Deuda pública		999.983,40	13.164,00	1.030.079,66	30.096,26
Renta fija privada cotizada					
BONO IBERDROLA INTL 4,25 2018-10-11	EUR	98.527,50	1.053,78	108.312,37	9.784,87
BONO METRO FINANCE BV 2,25 2018-05-11	EUR	100.501,00	117,25	102.291,04	1.790,04
BONO VIVENDI 4,13 2017-07-18	EUR	100.274,50	1.798,04	109.922,49	9.647,99
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,88 2019-02-19	EUR	101.666,00	4.430,05	110.254,88	8.588,88
BONO INTESA SANPAOLO 5,00 2017-02-28	EUR	202.143,00	8.044,07	216.186,91	14.043,91
BONO SANTAN INTNL DEBT 4,00 2017-03-27	EUR	387.950,00	13.824,64	410.813,50	22.863,50
BONO KBC IFIMA NV 4,50 2017-03-27	EUR	100.273,50	3.382,15	111.441,08	11.167,58
BONO IBERDROLA FINANZAS 4,75 2016-01-25	EUR	103.645,00	3.635,49	108.811,06	5.166,06
BONO GLENCORE FINANCE 4,13 2018-04-03	EUR	101.244,00	2.918,24	108.671,73	7.427,73
BONO GAS NATURAL CAP 5,38 2019-05-24	EUR	99.786,50	3.265,53	111.679,42	11.892,92
BONO ENEL FINANCE INTL 4,88 2020-03-11	EUR	102.038,00	1.389,83	108.307,20	6.269,20
BONO SANTAN INTNL DEBT 4,63 2016-03-21	EUR	201.387,00	2.419,81	209.283,78	7.896,78
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,36 2018-02-20	EUR	100.556,00	1.178,98	107.830,28	7.274,28
BONO ENAGAS FINANCIACIONE 4,25 2017-10-05	EUR	103.312,00	854,04	105.379,47	2.067,47
BONO ENEL FINANCE INTL 3,63 2018-04-17	EUR	101.499,50	702,51	103.877,22	2.377,72
BONO GAS NATURAL CAP 4,13 2017-04-24	EUR	102.591,00	668,42	106.777,87	4.186,87
BONO TELEKOM FINANZ 4,00 2022-04-04	EUR	99.741,00	2.991,18	109.352,06	9.611,06
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,25 2015-04-23	EUR	885.208,05	27.756,22	893.311,30	8.103,25
BONO KONINKLIJKE KPN 4,00 2015-06-22	EUR	299.638,09	6.527,96	318.985,87	19.347,78
BONO TELEFONICA EMISIONES 4,38 2016-02-02	EUR	394.404,36	19.508,58	422.667,55	28.263,19
BONO GE CAPITAL 4,13 2016-10-27	EUR	299.500,41	2.456,96	332.589,31	33.088,90
BONO JOHNSON & JOHNSON 4,75 2019-11-06	EUR	696.232,12	6.338,67	860.035,60	163.803,48
BONO TELEFONICA EMISIONES 5,58 2013-06-12	EUR	196.192,39	9.518,58	200.506,64	4.314,25
BONO CITIGROUP 6,40 2013-03-27	EUR	324.672,90	(7.614,12)	326.322,28	1.649,38
BONO TELEFONICA EMISIONES 4,97 2016-02-03	EUR	305.979,00	11.945,81	325.815,44	19.836,44
BONO ENEL FINANCE INTL 4,00 2016-09-14	EUR	401.444,79	4.040,59	422.775,66	21.330,87
OBLIGACION JPM CHASE 4,38 2019-11-12	EUR	501.056,35	3.310,45	502.581,19	1.524,84
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,88 2015-08-06	EUR	304.092,00	2.786,73	306.143,12	2.051,12
BONO RED ELECTRICA FIN SA 3,50 2016-10-07	EUR	150.619,20	994,66	156.842,19	6.222,99
BONO BANK OF AMERICA 5,13 2014-09-26	EUR	310.405,50	(1.517,59)	326.063,43	15.657,93
BONO RED ELECTRICA FIN SA 4,75 2018-02-16	EUR	101.380,60	3.804,22	109.387,31	8.006,71



CLASE 9.^a



OL2571272

Ibercaja Horizonte, F.I.

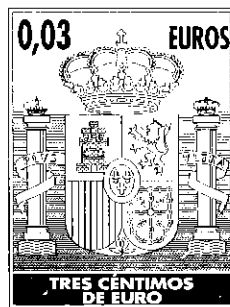
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO SANTAN INTNL DEBT 3,75 2013-02-28	EUR	199 809,60	6 444,78	200 618,20	808,60
BONO IBERDROLA FINANZAS 4,63 2017-04-07	EUR	100 365,10	3 285,56	109 289,83	8 924,73
BONO GAS NATURAL CAP 5,25 2014-07-09	EUR	159 387,34	(2 209,66)	164 360,59	4 973,25
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 837 523,30	150 052,41	8 327 487,87	489 964,57
TOTAL Cartera Exterior		8 837 506,70	163 216,41	9 357 567,53	520 060,83

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

CLASE 8.^a



OL2571273

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 5,50 2017-07-30	EUR	1 031 400,00	22 200,55	1 062 938,90	31 538,90
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 5,00 2012-07-30	EUR	532 432,50	(13 479,61)	530 206,64	(2 225,86)
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,40 2015-01-31	EUR	2 249 078,77	3 656,44	2 240 121,90	(8 956,87)
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 3,80 2017-01-31	EUR	944 560,00	40 754,06	979 777,17	35 217,17
BONO ESTADO ESPANOL 4,10 2018-07-30	EUR	1 363 786,52	27 823,64	1 373 340,87	9 554,35
BONO ESTADO ESPANOL 1,49 2012-10-29	EUR	999 128,27	3 170,04	977 894,35	(21 233,92)
BONO ESTADO ESPANOL 3,00 2015-04-30	EUR	487 181,00	13 738,91	489 082,86	1 901,86
BONO ESTADO ESPANOL 1,82 2015-03-17	EUR	448 979,93	628,80	413 847,84	(35 132,09)
BONO ESTADO ESPANOL 2,50 2013-10-31	EUR	200 012,40	816,09	197 705,43	(2 306,97)
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,85 2020-10-31	EUR	1 550 716,00	6 575,48	1 507 158,43	(43 557,57)
BONO ESTADO ESPANOL 3,25 2016-04-30	EUR	2 356 970,45	71 596,72	2 425 826,23	68 855,78
BONO GEN.CATALUNA 4,75 2012-11-21	EUR	250 000,00	1 271,15	247 115,26	(2 884,74)
BONO ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	1 215 537,50	8 482,91	1 350 068,37	134 530,87
TOTALES Deuda pública		13 629 783,34	187 235,18	13 795 084,25	165 300,91
Renta fija privada cotizada					
BONO B.SABADELL 2,26 2012-02-20	EUR	498 588,43	2 575,62	497 466,08	(1 122,35)
CEDULAS BBVA 2,50 2013-10-07	EUR	498 761,62	3 444,29	485 521,55	(13 240,07)
TOTALES Renta fija privada cotizada		997 350,05	6 019,91	982 987,63	(14 362,42)
Emissiones avaladas					
BONO LIBERBANK 3,50 2013-10-08	EUR	150 250,50	1 086,99	147 590,23	(2 660,27)
BONO FADE 5,00 2015-06-17	EUR	500 840,00	13 072,17	510 679,08	9 839,08
BONO LIBERBANK 4,50 2014-02-24	EUR	199 907,00	7 636,25	200 298,57	391,57
BONO FADE 5,60 2018-09-17	EUR	494 145,00	8 125,50	510 702,71	16 557,71
TOTALES Emissiones avaladas		1 345 142,50	29 920,91	1 369 270,59	24 128,09

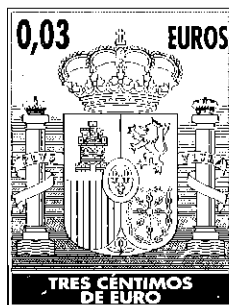
Ibercaja Horizonte, F.I.

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

Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS BANKINTER 2,63 2013-04-09	EUR	579 106,60	20 704,00	577 998,60	(1 108,00)
CEDULAS UNICAJA 4,38 2015-10-14	EUR	499 665,00	4 655,32	482 904,25	(16 760,75)
CEDULAS LA KUTXA 4,38 2014-11-05	EUR	689 810,20	6 963,34	692 304,41	2 494,21
CEDULAS BANCO SANTANDER 4,63 2016-01-20	EUR	491 582,50	23 252,31	501 689,88	10 107,38
CEDULAS B.SABADELL 4,50 2013-02-11	EUR	398 871,60	16 351,15	400 138,99	1 267,39
CEDULAS BANCO SANTANDER 4,38 2015-03-16	EUR	302 724,15	9 870,66	301 812,30	(911,85)
CEDULAS CAIXABANK 4,75 2015-03-18	EUR	401 569,80	14 621,29	402 202,66	632,86
CEDULAS CAIXABANK 5,13 2016-04-27	EUR	698 372,50	24 348,11	705 771,54	7 399,04
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		4 061 702,35	120 766,18	4 064 822,63	3 120,28
TOTAL Cartera Interior		20 033 978,24	343 942,18	20 212 165,10	178 186,86



CLASE 8.^a



OL2571274

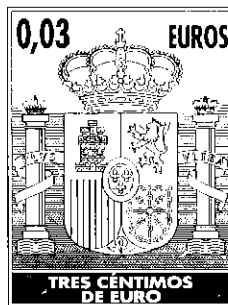
Ibercaja Horizonte, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACION ESTADO FRANCES 3,00 2015-10-25	EUR	981 635,00	16 108,27	1 039 523,29	57 888,29
BONO ESTADO HOLANDES 3,25 2015-07-15	EUR	469 375,00	24 765,99	523 281,59	53 906,59
BONO ICO 1,88 2012-07-24	EUR	750 727,87	2 078,53	741 133,42	(9 594,45)
BONO ICO 3,75 2013-07-15	EUR	705 492,90	9 814,42	702 131,47	(3 361,43)
TOTALES Deuda pública		2 907 230,77	52 767,21	3 006 069,77	98 839,00
Renta fija privada cotizada					
BONO GAS NATURAL CAP 5,25 2014-07-09	EUR	159 387,34	(65,37)	157 483,92	(1 903,42)
BONO GAS NATURAL CAP 5,38 2019-05-24	EUR	99 786,50	3 231,34	98 729,68	(1 056,82)
BONO IBERDROLA FINANZAS 4,63 2017-04-07	EUR	100 365,10	3 332,95	101 378,16	1 013,06
BONO SANTAN INTNL DEBT 3,75 2013-02-28	EUR	199 809,60	6 338,05	198 902,27	(907,33)
BONO RED ELECTRICA FIN SA 4,75 2018-02-16	EUR	101 380,60	3 948,30	104 106,15	2 725,55
BONO ABBEY NAT. TREASURY 3,38 2015-10-20	EUR	474 253,25	8 328,07	463 998,53	(10 254,72)
BONO BANK OF AMERICA 5,13 2014-09-26	EUR	310 405,50	1 118,80	294 137,33	(16 268,17)
BONO RED ELECTRICA FIN SA 3,50 2016-10-07	EUR	150 619,20	1 083,82	149 375,20	(1 244,00)
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,88 2015-08-06	EUR	304 092,00	3 568,75	290 420,03	(13 671,97)
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,25 2015-04-23	EUR	983 564,50	27 513,13	943 803,43	(39 761,07)
BONO TELEFONICA EMISIONES 4,97 2016-02-03	EUR	305 979,00	2 121,61	302 979,93	(2 999,07)
BONO ENEL FINANCE INTL 4,00 2016-09-14	EUR	401 444,79	4 209,36	396 533,63	(4 911,16)
BONO CITIGROUP 6,40 2013-03-27	EUR	501 056,35	3 203,93	444 526,59	(56 529,76)
BONO TELEFONICA EMISIONES 5,58 2013-06-12	EUR	324 672,90	2 502,73	320 485,74	(4 187,16)
BONO JOHNSON & JOHNSON 4,75 2019-11-06	EUR	196 192,39	8 660,35	202 683,43	6 491,04
BONO PROCTER & GAMBLE 5,13 2017-10-24	EUR	696 232,12	5 978,49	816 030,76	119 798,64
BONO GE CAPITAL 4,13 2016-10-27	EUR	303 590,08	1 503,74	351 598,29	48 008,21
BONO VODAFONE GROUP 1,97 2013-09-05	EUR	299 500,41	2 382,00	312 576,69	13 076,28
BONO TELEFONICA EMISIONES 4,38 2016-02-02	EUR	491 829,63	5 331,03	496 528,13	4 698,50
BONO KONINKLIJKE KPN 4,00 2015-06-22	EUR	394 404,36	18 877,75	393 716,95	(687,41)
BONO ABBEY NAT. TREASURY 3,38 2015-06-08	EUR	399 517,45	8 615,97	420 689,69	21 172,24
BONO INTESA SANPAOLO 2,63 2012-12-04	EUR	502 539,53	7 868,47	503 190,85	651,32
TOTALES Renta fija privada cotizada		8 199 747,14	131 184,66	8 254 656,49	54 909,35
TOTAL Cartera Exterior		11 106 977,91	183 951,87	11 260 726,26	153 748,35



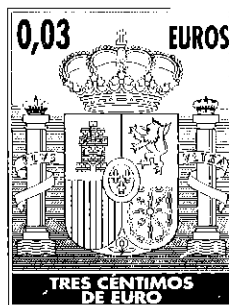
CLASE 3.^a



OL2571275



CLASE 8.ª



OL2571276

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

El año 2012 comenzó con un sentimiento muy positivo hacia España e Italia, gracias a las subastas de financiación del B.C.E. Sin embargo, en marzo, la preocupación por el deterioro de las perspectivas económicas en la Zona Euro, y la dificultad que ello supone para alcanzar los objetivos de déficit público, puso presión en la deuda española e italiana. En el segundo trimestre, la tensión en los mercados de deuda pública periférica fue máxima. La solicitud de ayuda por parte de España para el sector bancario, las bajadas de rating al Reino de España por Fitch y Moodys y las discrepancias políticas en Europa situaron los tipos de interés de la deuda española y el diferencial frente a Alemania en máximos desde el inicio del euro.

A lo largo del primer semestre se produjeron repuntes en todos los tramos de la curva de tipos de interés española, de mayor cuantía en los vencimientos a partir de 2 años. El bono español a 10 años finaliza junio al 6,29% frente al 5,04% de principios de año y el diferencial a 10 años frente a Alemania se amplía desde 3,26% hasta 4,75%.

Por otra parte, el mercado de crédito europeo en su conjunto tuvo una evolución positiva. La mejora procede de los emisores de países del núcleo duro, mientras que los bonos de países periféricos han sufrido caídas, sobre todo los del sector financiero.

En el tercer trimestre del año, la volatilidad en el mercado de deuda pública fue muy elevada por el incumplimiento por parte de Grecia de los requisitos exigidos para el rescate y los datos negativos de déficit público en España. En septiembre, el anuncio por parte del B.C.E. de un programa de compra de bonos de deuda pública permitió una relajación de las primas de riesgo de los países periféricos. En el cuarto trimestre del año, la inestabilidad política en Italia y la convocatoria de elecciones anticipadas en este país afectó de forma negativa a los bonos periféricos pero los avances conseguidos en las cumbres europeas, sobre todo la designación del B.C.E. como supervisor bancario único en Europa, han calmado el ánimo de los inversores. A lo largo del semestre se han producido descensos en todos los tramos de la curva de tipos de interés española, mayores en los vencimientos de corto plazo. El bono español a 10 años finaliza diciembre al 5,23% frente al 6,29% de junio y el diferencial a 10 años frente a Alemania se reduce desde 4,75% hasta 3,94%.

Por otra parte, el mercado de crédito europeo ha tenido una evolución muy positiva. Destaca el aumento del interés comprador de bonos privados de países periféricos por la elevada rentabilidad adicional que pagan respecto a países del núcleo duro.



CLASE 3.^a



OL2571277

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

En este contexto la rentabilidad de Ibercaja Horizonte, F.I. en el año ha sido del 5,39% T.A.E. El patrimonio gestionado a finales de diciembre se sitúa en 31,15 millones de euros. La remuneración obtenida por la liquidez a lo largo del ejercicio ha sido un 0,25% inferior al tipo del B.C.E. en cada momento.

La política de inversión del Fondo se ha basado en mantener una duración en el entorno de 3,5 años, diversificando en activos de renta fija pública y privada de los sectores más atractivos en cada momento. Esta actuación se ha completado con la operativa en instrumentos derivados principalmente en futuros a 3, 5 y 10 años sobre el bono alemán por su elevada liquidez y reducido coste. Estas operaciones se han realizado con el objeto de reducir la duración del Fondo, sin modificar la cartera de contado del Fondo.

Las previsiones de cara a los próximos meses son optimistas. La deuda pública española e italiana es atractiva en relación a otros países de la Zona Euro y puede continuar el buen comportamiento si siguen aumentando las compras por parte de inversores extranjeros. En cuanto al mercado de crédito puede verse favorecido por los buenos fundamentales de las compañías y el elevado interés de los inversores por los bonos corporativos.

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

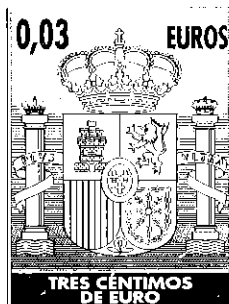
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

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



OL2571278

Ibercaja Horizonte, 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 Horizonte, 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

D^a 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