

Ibercaja Utilities, F.I.

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2014



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 08/14/00661
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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

0,03 EUROS



OL6875732

IBERCAJA UTILITIES, F.I.

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



CLASE 8.^a



OL6875733

Ibercaja Utilities, F.I.

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

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	13 107 813,46	16 995 355,08
Deudores	396 365,81	316 412,40
Cartera de inversiones financieras	11 253 185,17	15 383 951,85
Cartera interior	1 216 908,35	3 313 272,38
Valores representativos de deuda	-	1 099 756,68
Instrumentos de patrimonio	1 216 908,35	2 213 515,70
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10 036 276,82	12 070 679,47
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	10 033 304,10	12 070 679,47
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 972,72	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 458 262,48	1 294 990,83
TOTAL ACTIVO	13 107 813,46	16 995 355,08



CLASE 8.^a



OL6875734

Ibercaja Utilities, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	13 082 033,65	16 961 090,53
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	13 082 033,65	16 961 090,53
Capital	-	-
Partícipes	10 179 428,01	16 534 063,40
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 407 205,44	1 407 205,44
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 495 400,20	(980 178,31)
(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	25 779,81	34 264,55
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	25 779,81	34 264,55
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	13 107 813,46	16 995 355,08

CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	2 462 139,22	760 958,22
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 462 139,22	496 058,22
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	264 900,00
Otras cuentas de orden	22 737 019,11	27 169 596,18
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	21 278 155,80	22 773 556,00
Otros	1 458 863,31	4 396 040,18
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	25 199 158,33	27 930 554,40



CLASE 8.^a



OL6875735

Ibercaja Utilities, F.I.

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

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(316 415,20)	(465 913,30)
Comisión de gestión	(278 133,35)	(416 928,56)
Comisión de depositario	(29 277,28)	(42 698,92)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 004,57)	(6 285,82)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(316 415,20)	(465 913,30)
Ingresos financieros	546 610,89	690 741,30
Gastos financieros	(50 385,28)	(28 273,79)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	767 650,84	(684 762,70)
Por operaciones de la cartera interior	244 775,93	21 068,69
Por operaciones de la cartera exterior	522 530,50	(705 831,39)
Por operaciones con derivados	344,41	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 626,31)	1 233,50
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	550 565,26	(493 203,32)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	128 400,41	(288 017,96)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	366 784,00	59 386,47
Resultados por operaciones con derivados	55 380,85	(264 571,83)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 811 815,40	(514 265,01)
Resultado antes de impuestos	1 495 400,20	(980 178,31)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 495 400,20	(980 178,31)

Ibercaja Utilities, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 495 400,20
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	1 495 400,20

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	16 534 063,40	1 407 205,44	-	(980 178,31)	16 961 090,53
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	16 534 063,40	1 407 205,44	-	(980 178,31)	16 961 090,53
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 495 400,20	1 495 400,20
Aplicación del resultado del ejercicio	(980 178,31)	-	-	980 178,31	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	480 355,06	-	-	-	480 355,06
Reembolsos	(5 854 812,14)	-	-	-	(5 854 812,14)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10 179 428,01	1 407 205,44	-	1 495 400,20	13 082 033,65



CLASE 8.ª



OL6875736

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	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(980 178,31)
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
Saldo 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	-	-	-	-	-
Suscripciones	668 014,27	-	-	-	668 014,27
Reembolsos	(8 268 303,43)	-	-	-	(8 268 303,43)
Remanente procedente de la fusión	2 343 056,72	-	-	-	2 343 056,72
Otras variaciones del patrimonio	-	252 156,56(*)	-	-	252 156,56
Saldo 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.



CLASE 8.^a
DE ALFILA



OL6875737



CLASE 8.^a



OL6875738

Ibercaja Utilities, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja 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.

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

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



CLASE 8.^a



0L6875739

Ibercaja Utilities, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



OL6875740

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

Con fecha 25 de agosto de 2011, se publicó 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 2013 y 2012, la comisión de gestión ha sido del 1,90% 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. En los ejercicios 2013 y 2012, 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.



CLASE 8.ª



OL6875741

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en 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.

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.



CLASE 8.ª



OL6875742

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

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

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

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 2012 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. Aun 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.



CLASE 8.^a



0L6875743

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 2013 y 2012.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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



CLASE 8.^a



OL6875744

Ibercaja Utilities, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



0L6875745

Ibercaja Utilities, F.I.

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera 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 2013 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.



CLASE 8.^a



OL6875746

Ibercaja Utilities, F.I.

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

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".

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.



CLASE 8.ª



OL6875747

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

h) Compra-venta de divisas al contado

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2012.

i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.^a



OL6875748

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



OL6875749

Ibercaja Utilities, F.I.

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

4. Deudores

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

	2013	2012
Depósitos de garantía	69 783,88	29 853,47
Administraciones Públicas deudoras	242 380,15	286 558,93
Operaciones pendientes de liquidar	84 201,78	-
	<u>396 365,81</u>	<u>316 412,40</u>

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

	2013	2012
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	98 256,27	127 141,52
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	144 123,88	159 417,41
	<u>242 380,15</u>	<u>286 558,93</u>

5. Acreedores

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

	2013	2012
Otros	<u>25 779,81</u>	<u>34 264,55</u>
	<u>25 779,81</u>	<u>34 264,55</u>

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

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



CLASE 8.ª



OL6875750

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2013	2012
Cartera interior	1 216 908,35	3 313 272,38
Valores representativos de deuda	-	1 099 756,68
Instrumentos de patrimonio	1 216 908,35	2 213 515,70
Cartera exterior	10 036 276,82	12 070 679,47
Instrumentos de patrimonio	10 033 304,10	12 070 679,47
Derivados	2 972,72	-
	11 253 185,17	15 383 951,85

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

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

7. Tesorería

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

	2013	2012
Cuentas en el depositario	1 408 235,12	1 291 010,23
Otras cuentas de tesorería	50 027,36	3 980,60
	1 458 262,48	1 294 990,83



CLASE 8.ª



0L6875751

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

Clase A	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	13 082 021,09	16 961 079,44
Número de participaciones emitidas	1 191 901,30	1 713 702,54
Valor liquidativo por participación	10,98	9,90
Número de partícipes	1 910	2478



CLASE 8.^a



0L6875752

Ibercaja Utilities, F.I.

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

Clase B	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	12,56	11,09
Número de participaciones emitidas	1,10	1,10
Valor liquidativo por participación	11,37	10,04
Número de partícipes	1	1

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	21 278 155,80	22 773 556,00
Otros	1 458 863,31	4 396 040,18
	22 737 019,11	27 169 596,18



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0L6875753

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2013, asciende a 21.278.155,80 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2013.

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



0L6875754

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(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 III 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 2013 y 2012, ascienden a 3 miles en ambos casos. Adicionalmente, en el ejercicio 2012 la sociedad auditora ha percibido mil euros por otros servicios de revisión.

13. Hechos posteriores

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

Ibercaja Utilities, F.I.

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



CLASE 8.^a
P. 03. 0000



OL6875755

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	51 557,42	-	100 336,07	48 778,65
ACCIONES IBERDROLA	EUR	322 864,46	-	405 692,28	82 827,82
ACCIONES TELEFONICA	EUR	344 928,18	-	236 700,00	(108 228,18)
ACCIONES GAMESA	EUR	38 226,24	-	60 640,00	22 413,76
ACCIONES ENAGAS	EUR	70 203,24	-	75 980,00	5 776,76
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	201 609,59	-	337 560,00	135 950,41
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 029 389,13	-	1 216 908,35	187 519,22
TOTAL Cartera Interior		1 029 389,13	-	1 216 908,35	187 519,22

Ibercaja Utilities, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES EDP RENOVALS SA	EUR	301 006,52	-	250 339,52	(50 667,00)
ACCIONES HERA	EUR	92 566,33	-	117 925,50	25 359,17
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	147 504,55	-	252 789,73	105 285,18
ACCIONES VERBUND AG	EUR	316 503,00	-	173 768,00	(142 735,00)
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	344 398,35	-	319 055,21	(25 343,14)
ACCIONES SES	EUR	110 641,38	-	129 415,00	18 773,62
ACCIONES THE OKINAWA ELECTRIC	JPY	391 882,51	-	268 885,51	(122 997,00)
ACCIONES SUEZ ENVIRONNE SA	EUR	196 694,63	-	291 968,40	95 273,77
ACCIONES UNITED UTILITIES PLC	GBP	493 212,19	-	456 753,23	(36 458,96)
ACCIONES TELEFONICA BRASIL	USD	71 891,25	-	69 926,51	(1 964,74)
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	131 612,54	-	85 890,06	(45 722,48)
ACCIONES ALSTOM	EUR	58 564,60	-	52 950,00	(5 614,60)
ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	56 422,69	-	97 969,88	41 547,19
ACCIONES CEMIG SA	USD	236 109,70	-	151 123,62	(84 986,08)
ACCIONES ENEL GREEN POWER	EUR	56 251,09	-	80 564,00	24 312,91
ACCIONES TIM PARTICIPACOES	USD	54 786,10	-	76 373,43	21 587,33
ACCIONES CIA SANEAMENTO	USD	322 806,17	-	264 047,15	(58 759,02)
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	151 211,14	-	119 988,36	(31 222,78)
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	65 411,30	-	60 336,17	(5 075,13)
ACCIONES AQUA AMERICA INC	USD	74 161,89	-	68 660,41	(5 501,48)
ACCIONES C.I.R. SPA	EUR	173 856,80	-	134 302,50	(39 554,30)
ACCIONES RETE GAS	EUR	72 392,82	-	81 320,00	8 927,18
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	136 884,01	-	184 764,00	47 879,99
ACCIONES ORANGE SA	EUR	53 752,63	-	45 000,00	(8 752,63)
ACCIONES TOKYO ELECTRIC	JPY	215 592,92	-	46 052,34	(169 540,58)
ACCIONES DUKE	USD	98 480,00	-	100 429,31	1 949,31
ACCIONES R.W.E AG	EUR	279 548,75	-	244 606,37	(34 942,38)
ACCIONES SOUTHERN ENERGY	GBP	433 099,43	-	420 579,31	(12 520,12)
ACCIONES ENEL SPA	EUR	710 586,63	-	714 150,00	3 563,37
ACCIONES SOUTHERN	USD	138 047,34	-	125 636,32	(12 411,02)
ACCIONES ELECTRICITE DE F	EUR	171 649,48	-	287 286,73	115 637,25
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	638 488,36	-	355 401,05	(283 087,31)
ACCIONES EXELON CORP	USD	389 133,98	-	229 196,68	(159 937,30)
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	97 543,77	-	77 868,00	(19 675,77)
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	87 543,12	-	124 601,62	37 058,50



CLASE 8.ª



0L6875756

Ibercaja Utilities, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L6875757

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	159 061,49	-	113 800,00	(45 261,49)
ACCIONES ENTERGY CORP	USD	124 756,38	-	115 094,96	(9 661,42)
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	62 737,00	-	74 822,09	12 085,09
ACCIONES CENTRICA	GBP	697 170,40	-	802 651,87	105 481,47
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	748 610,14	-	772 608,53	23 998,39
ACCIONES NATIONAL	GBP	662 031,11	-	720 986,23	58 955,12
ACCIONES EON SE	EUR	642 719,90	-	658 676,50	15 956,60
ACCIONES VINCI SA	EUR	169 328,83	-	214 740,00	45 411,17
TOTALES Acciones admitidas cotización		10 636 653,22	-	10 033 304,10	(603 349,12)
TOTAL Cartera Exterior		10 636 653,22	-	10 033 304,10	(603 349,12)

Ibercaja Utilities, F.I.

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



CLASE 8.^a
N.º 61111



OL6875758

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	381 008,92	375 930,01	17/03/2014
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 505 230,30	1 504 911,59	19/03/2014
FUTURO Europe Stoxx 50	EUR	575 900,00	595 335,00	21/03/2014
TOTALES Futuros comprados		2 462 139,22	2 476 176,60	
TOTALES		2 462 139,22	2 476 176,60	

Ibercaja Utilities, F.I.

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

CLASE 8.^a



0L6875759

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)

Ibercaja Utilities, F.I.

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

CLASE 8.ª



0L6875760

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 SEMpra ENERGY	EUR	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	USD	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)

Ibercaja Utilities, F.I.

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

CLASE 8.^a



0L6875761

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



CLASE 8.ª



OL6875762

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



OL6875763

Ibercaja Utilities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

El sector eléctrico europeo repuntó en la segunda mitad de año, viéndose favorecido por la entrada de flujos en renta variable doméstica europea y, en especial, periférica. Los precios de la electricidad hicieron suelo en agosto (36 euros/Mwh) y, tras recuperar en septiembre, volvieron a su senda bajista visitando los mínimos a principio de enero de 2014. La debilidad del carbón y del CO₂, unido al crecimiento de las renovables y la sobrecapacidad han seguido afectando negativamente a los precios de electricidad. El comportamiento de las compañías según su exposición geográfica fue claramente dispar. La presión de los Laboristas en el Reino Unido sobre el coste de la electricidad para el consumidor y la consiguiente amenaza de congelación de tarifas, caso de llegar al poder en las elecciones de 2015, motivó la corrección de las compañías más expuestas a comercialización; lo que unido a la incertidumbre de cara a la revisión regulatoria de distribución de electricidad y de las compañías de agua, provocó la corrección de las compañías inglesas en la segunda mitad de año. Todo lo contrario fue el caso de las eléctricas periféricas, que recuperaron el interés de los inversores.

Ibercaja Utilities, F.I. ha obtenido en el año una rentabilidad del 10,9%. 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 7% inferior a la rentabilidad del Fondo. Esta diferencia positiva se debe a la presencia de las compañías de infraestructuras Ferrovial y Vinci, así como del sector telecomunicaciones, el cuarto de mejor rentabilidad en 2013 (+32%), gracias al resurgir de las operaciones de concentración en el sector. Dejando a un lado la expectativa de fusiones, la mejora de los fundamentales sigue ausente en mercados como el francés o el español.

El patrimonio de la Clase A al 31 de diciembre de 2013 ascendía a 13.082 miles de euros, con un número total de 1.910 partícipes al final del período. El de la Clase B ascendía a 12,56 euros, con un número total de 1 partícipes al final del período. El Fondo se encuentra invertido un 90,55% en renta variable (86% en inversión directa y 4,55% a través de instrumentos derivados) y un 11,14% en liquidez. Por sectores: eléctrico (64,35%), telecomunicaciones (10,10%), agua y residuos (7,49%) renovables (4,39%), y autopistas (4,22%). Por divisas: euro (65%), dólar (24,34%), libra (23%).



CLASE 8.ª



OL6875764

Ibercaja Utilities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

A finales de febrero de 2014, los precios forward de la electricidad en Centroeuropa han vuelto a mínimos. Las curvas de precios de Alemania, Noruega y Holanda son decrecientes, con lo que están descontando un empeoramiento de la situación. Los precios de la electricidad de Reino Unido corrigen y, con ellos, los márgenes de producir con carbón. Continúan en terreno negativo los márgenes de generación con ciclo combinado de gas en Alemania, España e Italia. Pero, a pesar de este panorama, el sector destaca por su buen comportamiento, siendo el cuarto mejor sector en Europa por rentabilidad (+6,66%) en lo que se lleva de año, después de construcción y materiales, farmacia e inmuebles. Algunas compañías integradas han perdido más de la mitad de su valor en bolsa desde comienzo de 2008 (RWE, EON, Verbund, Veolia), otras un tercio (Iberdrola, EDPR, GDF Suez). Tras sucesivas rebajas de expectativas de beneficios y reformas regulatorias, en forma de imposición de impuestos o recorte de remuneración de actividades reguladas, las compañías integradas podrían ver el suelo en beneficios en 2014 y generar caja, una vez ajustados sus dividendos e inversión para preservar sus calificaciones crediticias.

Desde los mínimos de finales de junio, el sector eléctrico europeo se ha beneficiado de su exposición doméstica a una mejora macroeconómica europea y se ha revalorizado más de un 20%. Puesto que los fundamentales no han mejorado, hay que mantenerse cautos en el sector. No obstante, el reciente interés por la exposición doméstica entre la renta variable europea y el cumplimiento de los planes de recorte de capacidad y desapalancamiento por parte de las compañías podrían marcar un suelo en 2014. Por su parte, el sector de las telecomunicaciones en Europa continuará fuerte, sostenido por una ola de operaciones de concentración y una regulación cada vez más proclive a la inversión en Europa.

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 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.ª



OL6875765

Ibercaja Utilities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

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



CLASE 8.ª



0L6875766

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 28 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2013 de Ibercaja 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:

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

FIRMANTES:

D. Francisco Javier Palomar Gómez

D.N.I.: 17.847.346-J
Presidente del Consejo

FIRMA

D. Enrique Arrufat Guerra

D.N.I.: 17.852.947-W
Consejero

FIRMA

D. Carlos Egea Andrés

D.N.I.: 17.130.704-M
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

Dª María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejero

FIRMA

D. Jesús Barreiro Sanz

D.N.I.: 17.846.451-S
Secretario del Consejo de Administración

FIRMA Y VISADO