

Ibercaja Horizonte, 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 Horizonte, 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 Horizonte, 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 08/14/00623
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

00000000



0L6872067

IBERCAJA HORIZONTE, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L6872068

Ibercaja Horizonte, 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	43 080 803,67	31 205 674,05
Deudores	-	-
Cartera de inversiones financieras	41 591 380,82	29 912 746,96
Cartera interior	32 091 080,57	19 905 905,41
Valores representativos de deuda	31 789 969,61	19 905 905,41
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	301 110,96	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	8 736 071,95	9 357 567,53
Valores representativos de deuda	8 736 071,95	9 357 567,53
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	764 228,30	649 274,02
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 489 422,85	1 292 927,09
TOTAL ACTIVO	43 080 803,67	31 205 674,05



CLASE 8.^a



0L6872069

Ibercaja Horizonte, 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	43 010 630,55	31 151 770,39
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	43 010 630,55	31 151 770,39
Capital	-	-
Partícipes	40 685 227,82	29 180 206,80
Prima de emisión	-	-
Reservas	324 236,34	324 236,34
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 001 166,39	1 647 327,25
(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	70 173,12	53 903,66
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	70 173,12	53 903,66
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	43 080 803,67	31 205 674,05

CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	38 400 000,00	28 350 000,00
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	38 400 000,00	28 350 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	38 400 000,00	28 350 000,00



CLASE 8.^a



0L6872070

Ibercaja Horizonte, 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	(498 152,63)	(457 695,41)
Comisión de gestión	(421 895,75)	(387 614,33)
Comisión de depositario	(70 315,89)	(64 602,39)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 940,99)	(5 478,69)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(498 152,63)	(457 695,41)
Ingresos financieros	1 263 588,83	1 270 416,94
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	975 497,20	750 392,55
Por operaciones de la cartera interior	811 850,53	243 766,93
Por operaciones de la cartera exterior	146 167,57	492 229,32
Por operaciones con derivados	17 479,10	14 396,30
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	280 446,79	100 852,84
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	276 501,51	24 397,47
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 818,72)	76 549,37
Resultados por operaciones con derivados	6 764,00	(94,00)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 519 532,82	2 121 662,33
Resultado antes de impuestos	2 021 380,19	1 663 966,92
Impuesto sobre beneficios	(20 213,80)	(16 639,67)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 001 166,39	1 647 327,25



CLASE 8.^a



OL6872071

Ibercaja Horizonte, 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					2 001 166,39
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					2 001 166,39
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	29 180 206,80	324 236,34	-	1 647 327,25	31 151 770,39
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	29 180 206,80	324 236,34	-	1 647 327,25	31 151 770,39
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 001 166,39	2 001 166,39
Aplicación del resultado del ejercicio	1 647 327,25	-	-	(1 647 327,25)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	13 839 811,39	-	-	-	13 839 811,39
Reembolsos	(3 982 117,62)	-	-	-	(3 982 117,62)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	40 685 227,82	324 236,34	-	2 001 166,39	43 010 630,55

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

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

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



CLASE 8.ª
DE PATRIMONIO



OL6872072



CLASE 8.ª



0L6872073

Ibercaja Horizonte, 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 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. El Fondo tiene por Entidad Depositaria a Cecabank, S.A., una vez que se produjo la sustitución efectiva durante el ejercicio 2013 de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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

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



CLASE 8.^a

RENTA



0L6872074

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 1,20%.

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 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de depositaria, ha sido del 0,20%.



CLASE 8.^a



0L6872075

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

(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.



CLASE 8.ª



0L6872076

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la 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.



CLASE 8.^a



0L6872077

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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.



CLASE 8.ª



0L6872078

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª

SECRETARÍA



0L6872079

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

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



CLASE 8.ª



OL6872080

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

e) 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".

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".



CLASE 8.^a

PERITAJE



OL6872081

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 2013 y 2012 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.



CLASE 8.ª



0L6872082

Ibercaja Horizonte, 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 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 2013 y 2012 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

000000



0L6872083

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

(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



OL6872084

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Acreedores

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

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	17 618,59	13 982,94
Otros	52 554,53	39 920,72
	<u>70 173,12</u>	<u>53 903,66</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio por importe de 17.618,59 y 13.982,94 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 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.

5. 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	32 091 080,57	19 905 905,41
Valores representativos de deuda	31 789 969,61	19 905 905,41
Depósitos en Entidades de Crédito	301 110,96	-
Cartera exterior	8 736 071,95	9 357 567,53
Valores representativos de deuda	8 736 071,95	9 357 567,53
Intereses de la cartera de inversión	764 228,30	649 274,02
	<u>41 591 380,82</u>	<u>29 912 746,96</u>



CLASE 8.^a



0L6872085

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

(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 2013 y 2012, respectivamente.

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., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2013 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Unicaja Banco.

6. Tesorería

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

	2013	2012
Cuentas en el depositario	1 361 099,52	1 292 927,09
Otras cuentas de tesorería	128 323,33	-
	<u>1 489 422,85</u>	<u>1 292 927,09</u>

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.

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.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OL6872086

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	43 010 630,55	31 151 770,39
Número de participaciones emitidas	4 347 426,46	3 336 840,60
Valor liquidativo por participación	9,89	9,34
Número de partícipes	1 710	1 393

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 no existen participaciones significativas, mientras que al 31 de diciembre de 2012 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 21,42% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.ª



0L6872087

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Participes	2013	2012
Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.	-	21,42%
	-	21,42%

8. Otras cuentas de orden

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

	2013	2012
Otros	38 400 000,00	28 350 000,00
	<u>38 400 000,00</u>	<u>28 350 000,00</u>

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 8.ª



0L6872088

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

(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 2013 y 2012, asciende a 3 miles de euros, en ambos casos.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OL6872089

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. 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 Horizonte, F.I.

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



CLASE 8.^a



OL6872090

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 5,50 2017-07-30	EUR	3 100 625,00	44 745,08	3 243 290,81	142 665,81
BONO ESTADO ESPANOL 3,00 2015-04-30	EUR	487 181,00	19 092,12	502 713,87	15 532,87
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,85 2020-10-31	EUR	2 639 366,00	4 870,76	2 726 767,94	87 401,94
BONO ESTADO ESPANOL 3,25 2016-04-30	EUR	2 356 970,45	126 646,66	2 514 391,01	157 420,56
BONO ESTADO ESPANOL 5,50 2021-04-30	EUR	1 117 800,00	36 880,05	1 118 387,76	587,76
BONO ESTADO ESPANOL 4,25 2016-10-31	EUR	708 627,50	1 628,47	747 425,95	38 798,45
BONO ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	2 879 537,50	161 104,36	3 173 923,86	294 386,36
BONO ESTADO ESPANOL 4,50 2018-01-31	EUR	307 170,00	11 159,56	324 391,36	17 221,36
LETRA ESTADO ESPANOL 1,52 2014-06-20	EUR	492 550,00	3 936,21	494 213,79	1 663,79
BONO ESTADO ESPANOL 2,75 2015-03-31	EUR	2 134 657,50	31 618,43	2 152 789,34	18 131,84
BONO ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	203 920,00	9 632,37	220 549,55	16 629,55
BONO ESTADO ESPANOL 3,30 2016-07-30	EUR	1 017 812,50	10 485,45	1 038 662,84	20 850,34
BONO ESTADO ESPANOL 4,40 2023-10-31	EUR	1 311 555,00	9 091,01	1 328 353,44	16 798,44
BONO ESTADO ESPANOL 3,75 2018-10-31	EUR	4 235 130,00	21 407,97	4 296 064,74	60 934,74
BONO ESTADO ESPANOL 2,10 2017-04-30	EUR	1 003 150,00	1 910,30	997 253,40	(5 896,60)
TOTALES Deuda pública		23 996 052,45	494 208,80	24 879 179,66	883 127,21
Renta fija privada cotizada					
BONO CAIXABANK 3,25 2016-01-22	EUR	100 283,50	2 965,25	103 545,36	3 261,86
PAGARE BANKINTER 2,50 2014-04-16	EUR	487 672,89	8 754,42	489 781,13	2 108,24
BONO CAIXABANK 3,13 2018-05-14	EUR	493 677,50	10 565,03	512 851,17	19 173,67
PAGARE B.SABADELL 2,95 2014-05-07	EUR	291 310,76	5 669,74	293 241,31	1 930,55
BONO CAIXABANK 2,50 2017-04-18	EUR	199 801,00	1 014,82	203 430,88	3 629,88
BONO B.SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	397 856,00	751,86	401 190,47	3 334,47
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 970 601,65	29 721,12	2 004 040,32	33 438,67
Emissiones avaladas					
BONO LIBERBANK 4,50 2014-02-24	EUR	199 907,00	7 707,57	200 808,27	901,27
BONO FADE 5,60 2018-09-17	EUR	395 316,00	7 694,70	448 479,14	53 163,14
BONO FADE 3,38 2019-03-17	EUR	600 969,00	4 783,57	611 144,62	10 175,62
BONO FADE 2,25 2016-12-17	EUR	401 882,00	247,01	401 454,20	(427,80)
TOTALES Emissiones avaladas		1 598 074,00	20 432,85	1 661 886,23	63 812,23

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS UNICAJA BANCO 4,38 2015-10-14	EUR	499 665,00	4 824,59	520 375,07	20 710,07
CEDULAS KUTXABANK 4,38 2014-11-05	EUR	689 810,20	12 384,09	712 607,54	22 797,34
CEDULAS B.SANTANDER DER/RF 4,38 2015-03-16	EUR	302 724,15	8 538,91	313 952,17	11 228,02
CEDULAS CAIXABANK 4,75 2015-03-18	EUR	401 569,80	13 871,67	419 014,11	17 444,31
CEDULAS CAIXABANK 5,13 2016-04-27	EUR	299 302,50	10 712,28	325 589,80	26 287,30
CEDULAS BANKINTER 4,13 2017-03-22	EUR	400 394,00	12 633,72	431 180,64	30 786,64
CEDULAS B POPULAR 4,13 2017-03-30	EUR	99 873,00	3 141,40	105 952,78	6 079,78
CEDULAS B.SABADELL 3,38 2018-01-23	EUR	199 088,00	6 473,60	208 302,06	9 214,06
CEDULAS CAIXABANK 3,00 2018-03-22	EUR	200 215,00	4 619,26	207 889,23	7 674,23
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		3 092 641,65	77 199,52	3 244 863,40	152 221,75
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses	EUR	300 000,00	6 350,87	301 110,96	1 110,96
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 2,70 2014-03-19		300 000,00	6 350,87	301 110,96	1 110,96
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		30 957 369,75	627 913,16	32 091 080,57	1 133 710,82
TOTAL Cartera Interior					



CLASE 8.^a



0L6872091

Ibercaja Horizonte, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L6872092

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ESTADO ITALIANO 4,76 2017-06-01	EUR	528 925,00	(306,28)	544 313,70	15 388,70
BONO ESTADO ITALIANO 2,76 2015-12-01	EUR	503 625,00	99,84	514 733,40	11 108,40
BONO ESTADO ITALIANO 3,51 2018-06-01	EUR	508 862,50	955,26	521 249,55	12 387,05
TOTALES Deuda pública		1 541 412,50	748,82	1 580 296,65	38 884,15
Renta fija privada cotizada					
BONO A2A SPA 4,38 2021-01-10	EUR	101 172,00	1 999,26	106 279,86	5 107,86
BONO GAS NATURAL CAP 4,13 2017-04-24	EUR	102 591,00	2 159,77	108 878,87	6 287,87
BONO METRO FINANCE BV 2,25 2018-05-11	EUR	100 501,00	1 337,97	102 017,50	1 516,50
BONO BPE FINANCIACIONES 4,00 2015-07-17	EUR	299 670,00	5 516,64	307 641,77	7 971,77
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	97 344,50	3 944,17	103 992,16	6 647,66
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,25 2016-03-21	EUR	413 476,00	9 049,41	416 467,27	2 991,27
BONO ANGLO AMER CAP 2,50 2021-04-29	EUR	199 860,00	3 364,70	189 739,16	(10 120,84)
BONO UNICREDIT SPA 2,25 2016-12-16	EUR	201 021,00	169,40	201 893,53	872,53
BONO WILLIAM MORRISON 2,25 2020-06-19	EUR	100 174,50	1 182,60	98 311,95	(1 862,55)
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	100 556,00	3 616,59	109 554,11	8 998,11
BONO VIVENDI 2,38 2019-01-21	EUR	100 055,50	1 075,49	99 866,15	(189,35)
BONO ACEA SPA 3,75 2018-09-12	EUR	100 954,00	1 062,92	106 181,22	5 227,22
BONO UNICREDIT SPA 3,63 2019-01-24	EUR	299 784,00	2 892,56	310 282,80	10 498,80
BONO GLENCORE FINANCE 3,38 2020-09-30	EUR	101 388,00	795,31	103 478,87	2 090,87
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	100 360,50	459,83	100 761,86	401,36
BONO BPE FINANCIACIONES 2,88 2016-05-19	EUR	400 116,00	1 302,14	402 475,15	2 359,15
BONO IBERDROLA INTL 2,88 2020-11-11	EUR	195 919,00	1 028,41	203 105,26	7 186,26
BONO KBC IFIMA NV 4,50 2017-03-27	EUR	100 273,50	3 327,99	110 200,74	9 927,24
BONO ENEL FINANCE INTL 4,00 2016-09-14	EUR	401 444,79	3 820,55	427 163,70	25 718,91
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,88 2015-08-06	EUR	304 092,00	1 946,19	315 044,66	10 952,66
BONO RED ELECTRICA FIN SA 4,75 2018-02-16	EUR	101 380,60	3 613,88	112 244,48	10 863,88
BONO GAS NATURAL CAP 5,38 2019-05-24	EUR	99 786,50	3 285,88	115 087,07	15 300,57
BONO VIVENDI 4,13 2017-07-18	EUR	100 274,50	1 751,23	108 717,30	8 442,80
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,88 2019-02-19	EUR	101 666,00	3 801,71	111 982,48	10 316,48
BONO ENEL FINANCE INTL 3,63 2018-04-17	EUR	101 499,50	2 229,22	106 438,11	4 938,61
BONO SANTAN INTNL DEBT 4,00 2017-03-27	EUR	387 950,00	16 086,98	424 331,16	36 381,16
BONO ENAGAS FINANCIACIONE 4,25 2017-10-05	EUR	103 312,00	229,55	109 905,96	6 593,96
BONO TELEKOM FINANZ 4,00 2022-04-04	EUR	99 741,00	2 989,40	104 995,46	5 254,46
BONO GLENCORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	101 244,00	3 092,82	110 051,76	8 807,76
BONO IBERDROLA INTL 4,25 2018-10-11	EUR	98 527,50	1 260,67	109 721,98	11 194,48

Ibercaja Horizonte, F.I.

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



CLASE 8.ª



0L6872093

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO ENEL FINANCE INTL 4,88 2020-03-11	EUR	102 038,00	3 588,88	111 517,19	9 479,19
BONO SANTAN INTNL DEBT 4,63 2016-03-21	EUR	517 744,50	14 175,07	537 903,94	20 159,44
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,38 2015-09-21	EUR	519 484,44	1 662,69	530 467,89	10 983,45
BONO TELEFONICA EMISIONES 4,38 2016-02-02	EUR	394 404,36	20 117,44	421 058,37	26 654,01
BONO INTESA SANPAOLO 5,00 2017-02-28	EUR	202 143,00	7 629,00	218 015,56	15 872,56
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 851 949,19	135 566,32	7 155 775,30	303 826,11
TOTAL Cartera Exterior		8 393 361,69	136 315,14	8 736 071,95	342 710,26

Ibercaja Horizonte, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L6872094

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

Ibercaja Horizonte, F.I.

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



CLASE 8.ª



0L6872095

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

Ibercaja Horizonte, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L6872096

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



CLASE 8.^a



0L6872097

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

El sentimiento favorable hacia los países periféricos de comienzos de año se vio truncado por el resultado incierto de las elecciones italianas y la crisis de Chipre a final del primer trimestre. En el segundo trimestre, las declaraciones de la Fed sobre la posible ralentización de su programa de compras de bonos y las dudas sobre la evolución de la economía mundial provocaron un incremento de la volatilidad en el mercado. No obstante, el repunte simultáneo de rentabilidades en los países del núcleo duro y en la periferia consiguió estabilizar las primas de riesgo frente a Alemania. El BCE bajó el tipo oficial al 0,5% en mayo y mantuvo una orientación bajista de su política monetaria.

A lo largo del primer semestre se produjeron descensos en todos los tramos de la curva de tipos de interés española. El bono español a 10 años finaliza junio al 4,76% frente al 5,23% de diciembre y el diferencial a 10 años frente a Alemania se reduce desde 3,95% hasta 3,04%.

Por otra parte, el mercado de crédito europeo en su conjunto tuvo una evolución ligeramente negativa, debido a la mayor aversión al riesgo en mercado de los últimos meses. El sector con peor comportamiento ha sido el sector financiero, mientras que los sectores más defensivos tuvieron caídas más moderadas.

En el segundo semestre, la inesperada bajada del tipo de interés oficial por parte del BCE hasta el 0,25% en noviembre, en respuesta a las bajas tasas de inflación en la Eurozona, los avances logrados sobre la Unión Bancaria Europea y la mejora de la perspectiva de rating a España de negativa a estable por Moody's los dos últimos meses del año han dado el impulso final a la buena evolución del mercado de deuda pública y de renta fija privada periférica. Todo ello en un entorno de moderada recuperación del crecimiento de las economías desarrolladas y de vaivenes en los países emergentes.

A lo largo del segundo semestre se han producido descensos en todos los tramos de la curva de tipos de interés española. El bono español a 10 años finaliza diciembre al 4,13% frente al 4,76% de junio y el diferencial a 10 años frente a Alemania se reduce desde 3,04% hasta 2,21%.

Por otra parte, el mercado de crédito europeo tuvo una evolución muy positiva en el segundo semestre. 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 8.^a



OL6872098

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

En este contexto la rentabilidad de Ibercaja Horizonte, F.I. en el año ha sido del 5,97% TAE. El patrimonio gestionado a finales de diciembre se sitúa en 43,01 millones de euros. La remuneración obtenida por la liquidez a lo largo del ejercicio ha sido un 0,25% inferior al tipo del BCE 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 variar 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 Eurozona 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 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

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



CLASE 8.^a



0L6872099

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 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 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 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

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