

Ibercaja Bolsa, F.I.

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





INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Bolsa, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Bolsa, F.I. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

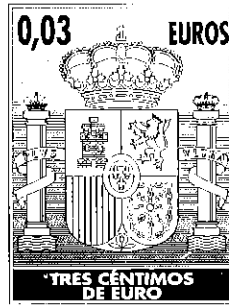
Año 2013 Nº 08/13/00637
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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

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



CLASE 8.^a



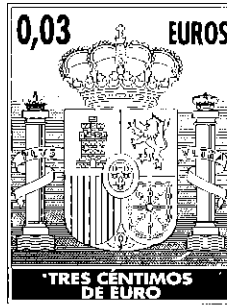
0L2568215

IBERCAJA BOLSA, F.I.

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



CLASE 8.ª



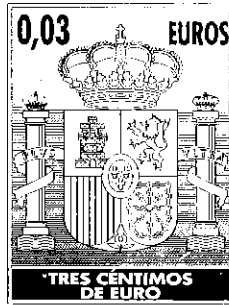
OL2568216

Ibercaja Bolsa, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	60 921 071,43	58 509 431,06
Deudores	1 110 777,23	2 267 712,53
Cartera de inversiones financieras	57 683 554,79	48 070 539,77
Cartera interior	57 177 408,89	45 057 475,40
Valores representativos de deuda	1 599 646,08	5 999 762,15
Instrumentos de patrimonio	55 577 762,81	38 894 219,43
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	163 493,82
Otros	-	-
Cartera exterior	506 145,90	3 012 900,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	506 145,90	3 012 900,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	164,37
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 126 739,41	8 171 178,76
TOTAL ACTIVO	60 921 071,43	58 509 431,06



0L2568217

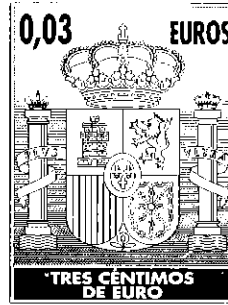
CLASE 9.^a**Ibercaja Bolsa, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	60 831 445,77	58 422 167,88
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	60 831 445,77	58 422 167,88
Capital	-	-
Partícipes	50 757 087,35	56 929 061,97
Prima de emisión	-	-
Reservas	6 510 136,17	6 510 136,17
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 564 222,25	(5 017 030,26)
(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	89 625,66	87 263,18
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	89 625,66	87 263,18
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	60 921 071,43	58 509 431,06
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	13 189 074,95
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	13 189 074,95
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	19 016 060,94	25 511 853,73
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	12 833 079,51	16 397 301,76
Otros	6 182 981,43	9 114 551,97
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	19 016 060,94	38 700 928,68



CLASE 8.ª



0L2568218

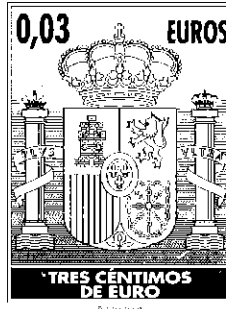
Ibercaja Bolsa, F.I.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 021 583,34)</u>	<u>(1 175 265,82)</u>
Comisión de gestión	(894 593,75)	(1 030 238,89)
Comisión de depositario	(119 182,74)	(137 305,85)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 806,85)	(7 721,08)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 021 583,34)	(1 175 265,82)
Ingresos financieros	3 255 480,07	2 431 344,08
Gastos financieros	(8 156,65)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 546 249,00</u>	<u>(3 527 051,14)</u>
Por operaciones de la cartera interior	2 804 275,14	(2 541 391,14)
Por operaciones de la cartera exterior	(258 026,14)	(985 660,00)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 207 766,83)</u>	<u>(2 746 057,38)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 401 056,30)	(34 290,47)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	313 511,45	(29 673,53)
Resultados por operaciones con derivados	(120 221,98)	(2 682 093,38)
Otros	-	-
Resultado financiero	4 585 805,59	(3 841 764,44)
Resultado antes de impuestos	3 564 222,25	(5 017 030,26)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 564 222,25	(5 017 030,26)



CLASE 3.^a



0L2568219

Ibercaja Bolsa, 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					3 564 222,25
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					3 564 222,25

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
Saldos al 31 de diciembre de 2011	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Ajustes por cambios de criterio	56 929 061,97	6 510 136,17	-	(5 017 030,26)	58 422 167,88
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	56 929 061,97	6 510 136,17	-	(5 017 030,26)	58 422 167,88
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 564 222,25	3 564 222,25
Aplicación del resultado del ejercicio	(5 017 030,26)	-	-	5 017 030,26	-
Operaciones con participes	23 130 058,22	-	-	-	23 130 058,22
Suscripciones	(24 285 002,58)	-	-	-	(24 285 002,58)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	50 757 087,35	6 510 136,17	-	3 564 222,25	60 831 445,77



CLASE 3.^a



0L2568220

Ibercaja Bolsa, F.I.

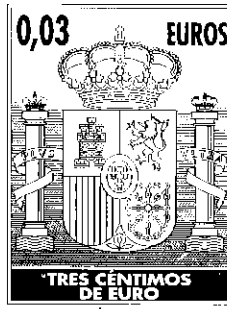
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					(5 017 030,26)
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					(5 017 030,26)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
Saldos al 31 de diciembre de 2010	78 870 179,05	6 510 136,17	-	(11 380 271,50)	74 000 043,72
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	78 870 179,05	6 510 136,17	-	(11 380 271,50)	74 000 043,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 017 030,26)	(5 017 030,26)
Aplicación del resultado del ejercicio	(11 380 271,50)	-	-	11 380 271,50	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	29 315 312,56	-	-	-	29 315 312,56
Reembolsos	(39 876 158,14)	-	-	-	(39 876 158,14)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	56 929 061,97	6 510 136,17	-	(5 017 030,26)	58 422 167,88



CLASE 3.ª



0L2568221

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Bolsa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 2 de noviembre de 1994. 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 12 de enero de 1995 con el número 539, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

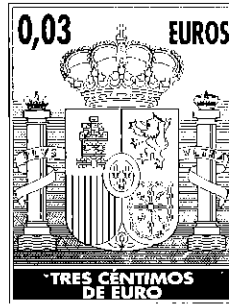
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 13). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 3.^a



0L2568222

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

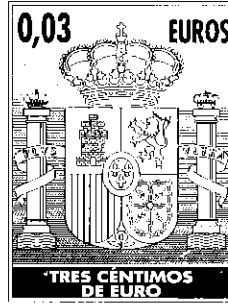
Con fecha 24 de septiembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

Las características de las participaciones de la Clase A, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión ha sido del 1,5%.



CLASE 3.ª



0L2568223

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,2% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 2,5% sobre el importe de las participaciones reembolsadas que se realicen antes de un mes 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.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

Las características de las participaciones de la Clase B, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

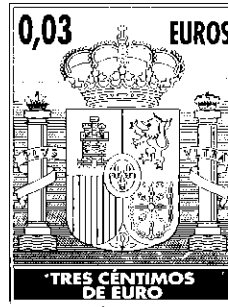
- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión, ha sido del 1,52%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaría, ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 3.^a



0L2568224

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

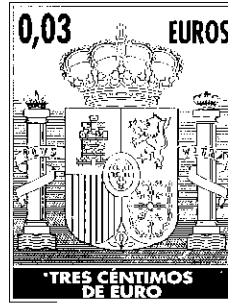
a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.ª



0L2568225

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

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

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

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

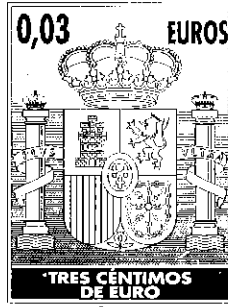
d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



CLASE 8.ª



0L2568226

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2012 y 2011.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

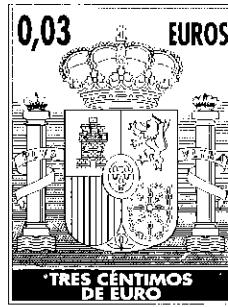
c) Deudores

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

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



CLASE 8.ª



0L2568227

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

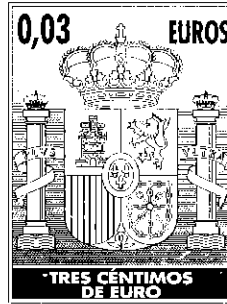
Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

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

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



CLASE 8.ª



0L2568228

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

- 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.

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

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

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

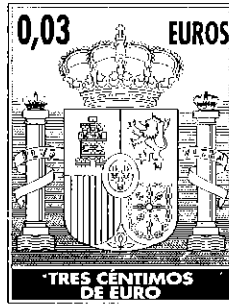
e) Adquisición temporal de activos

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

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



CLASE 8.ª



0L2568229

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

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

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) 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".

Al 31 de diciembre de 2011 no existían en la cartera operaciones de valores representativos de deuda; así como no se han realizado operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2012.

h) Operaciones de futuros financieros

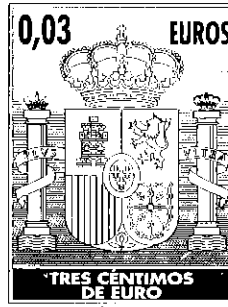
Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

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



0L2568230

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

(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 2012 no existen en la cartera operaciones de futuros financieros.

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.

Al 31 de diciembre de 2011 no existían en la cartera operaciones de moneda extranjera; así como no se han realizado operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2012.

j) Valor liquidativo de las participaciones

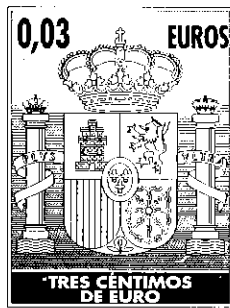
La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.ª



0L2568231

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

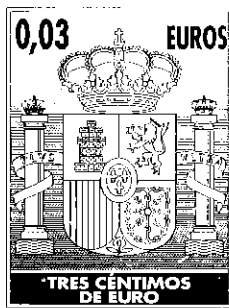
4. Deudores

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

	2012	2011
Depósitos de garantía	-	1 834 079,03
Administraciones Públicas deudoras	1 110 777,23	433 633,50
	<u>1 110 777,23</u>	<u>2 267 712,53</u>



CLASE 8.ª



OL2568232

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

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

	2012	2011
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	677 143,73	433 633,50
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	433 633,50	-
	<u>1 110 777,23</u>	<u>433 633,50</u>

5. Acreedores

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

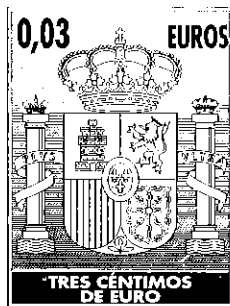
	2012	2011
Otros	<u>89 625,66</u>	<u>87 263,18</u>
	<u>89 625,66</u>	<u>87 263,18</u>

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

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



CLASE 8.^a



0L2568233

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	57 177 408,89	45 057 475,40
Valores representativos de deuda	1 599 646,08	5 999 762,15
Instrumentos de patrimonio	55 577 762,81	38 894 219,43
Derivados	-	163 493,82
Cartera exterior	506 145,90	3 012 900,00
Instrumentos de patrimonio	506 145,90	3 012 900,00
Intereses de la cartera de inversión	-	164,37
	57 683 554,79	48 070 539,77

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2011.

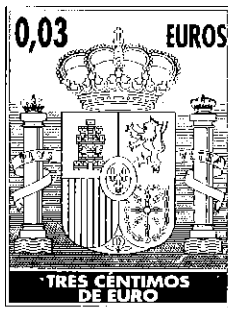
A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Ibercaja Banco, S.A.U.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por la Sociedad en el Depositario, remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,75% y el 1% durante el 2012, y entre el 0,90% y el 1,50% durante el 2011.



CLASE 3.ª



0L2568234

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

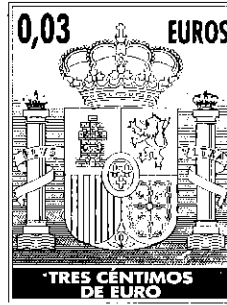
Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

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

Clase A	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>56 295 687,81</u>	<u>57 670 938,51</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 279 258,97</u>	<u>3 504 688,92</u>
Valor liquidativo por participación	<u>17,17</u>	<u>16,46</u>
Número de partícipes	<u>4 891</u>	<u>5 266</u>
Clase B	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>4 535 757,96</u>	<u>751 229,37</u>
Número de participaciones emitidas	<u>264 646,88</u>	<u>45 718,88</u>
Valor liquidativo por participación	<u>17,14</u>	<u>16,43</u>
Número de partícipes	<u>3 703</u>	<u>439</u>



CLASE 3ª



0L2568235

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2011.

10. Otras cuentas de orden

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

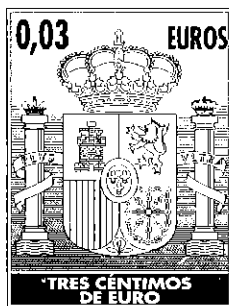
	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	12 833 079,51	16 397 301,76
Otros	6 182 981,43	9 114 551,97
	<u>19 016 060,94</u>	<u>25 511 853,73</u>

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.



CLASE 8.^a



0L2568236

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

(Expresada en euros)

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 12.833.079,51 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2012.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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 los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

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.



CLASE 9.ª



0L2568237

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, asciende a 4 miles de euros, en ambos casos.

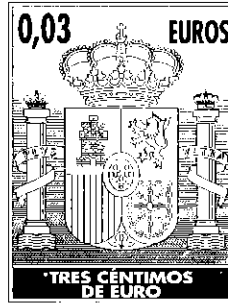
13. Hechos posteriores

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

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

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

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

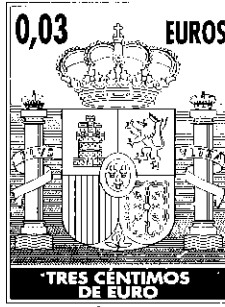
CLASE 8.^a

OL2568238

Ibercaja Bolsa, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO IBERCAJA BANCO 0,75 2013-01-02(Depositario)	EUR	1 599 646,08	-	1 599 646,08	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 599 646,08		1 599 646,08	
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	308 607,69	-	820 600,00	511 992,31
ACCIONES ABENGOA	EUR	197 570,44	-	159 728,40	(37 842,04)
ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	819 644,30	-	1 058 200,00	238 555,70
ACCIONES VOCCENTO SA	EUR	4 177 210,44	-	307 970,00	(3 869 240,44)
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	1 778 748,89	-	1 232 367,75	(546 381,14)
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	1 199 313,31	-	1 750 000,00	550 686,69
ACCIONES ABERTIS	EUR	1 372 160,97	-	1 174 857,48	(197 303,49)
ACCIONES ENAGAS	EUR	599 198,07	-	726 300,00	127 101,93
ACCIONES INDITEX	EUR	2 332 374,69	-	7 990 253,50	5 657 878,81
DERECHOS REPSOL SA	EUR	121 611,95	-	116 126,47	(5 485,48)
ACCIONES BBVA	EUR	8 188 114,74	-	8 102 010,72	(86 104,02)
ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	748 539,66	-	584 360,00	(164 179,66)
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	11 408 115,47	-	11 398 478,30	(9 637,17)
ACCIONES INDRA	EUR	161 856,82	-	163 877,10	2 020,28
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	828 120,79	-	1 553 838,50	725 717,71
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	1 700 334,06	-	688 500,00	(1 011 834,06)
ACCIONES TELEFONICA	EUR	10 906 998,01	-	8 629 676,63	(2 277 321,38)
ACCIONES REPSOL SA	EUR	4 579 493,53	-	3 854 544,26	(724 949,27)
ACCIONES MAPFRE	EUR	512 029,37	-	437 312,76	(74 716,61)
ACCIONES IBERDROLA	EUR	4 718 247,94	-	4 661 366,54	(56 881,40)
ACCIONES GAMESA	EUR	495 147,52	-	167 394,40	(327 753,12)
TOTALES Acciones admitidas cotización		57 153 438,66		55 577 762,81	(1 575 675,85)
TOTAL Cartera Interior		58 753 084,74		57 177 408,89	(1 575 675,85)



0L2568239

CLASE 3.^a

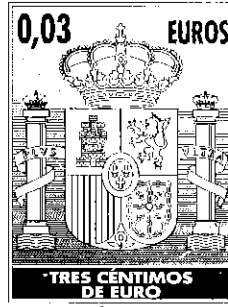
Ibercaja Bolsa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	433 630,05	-	333 560,00	(100 070,05)
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	330 541,99	-	172 585,90	(157 955,09)
TOTALES Acciones admitidas cotización		764 172,04	-	506 145,90	(258 026,14)
TOTAL Cartera Exterior		764 172,04	-	506 145,90	(258 026,14)



CLASE 3.ª



OL2568240

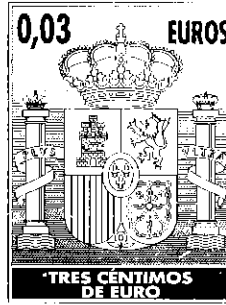
Ibercaja Bolsa, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos					
REPO IBERCAJA BANCO 1.00 2012-01-02 (Depositario)	EUR	5 999 762,15	164,37	5 999 762,15	-
TOTALES Adquisición temporal de activos		5 999 762,15	164,37	5 999 762,15	-
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES INDRA	EUR	286 894,20	-	295 110,00	(1 784,20)
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	1 778 748,89	-	1 389 336,00	(389 412,89)
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	1 199 313,31	-	1 457 031,25	257 717,94
ACCIONES ABERTIS	EUR	1 372 165,85	-	1 111 710,60	(260 455,25)
ACCIONES ENAGAS	EUR	599 198,07	-	643 050,00	43 851,93
ACCIONES INDITEX	EUR	2 332 374,69	-	4 792 637,36	2 460 262,67
ACCIONES GAMESA	EUR	499 213,74	-	323 696,40	(175 517,34)
ACCIONES BBVA	EUR	7 591 496,88	-	5 150 760,96	(2 440 735,92)
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	4 177 210,44	-	464 945,00	(3 712 265,44)
ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	6 558 118,27	-	4 630 232,52	(1 927 885,75)
ACCIONES ABENGOA	EUR	755 539,66	-	693 700,00	(61 839,66)
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	197 570,44	-	223 892,80	26 322,36
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	828 120,79	-	1 401 486,53	573 365,74
ACCIONES TELEFONICA	EUR	1 700 334,06	-	613 500,00	(1 086 834,06)
ACCIONES REPSOL YPF SA	EUR	5 118 861,33	-	4 750 028,65	(368 832,68)
ACCIONES B.POPULAR	EUR	3 873 929,34	-	4 779 184,66	905 255,32
ACCIONES MAPFRE	EUR	1 124 601,65	-	446 849,92	(677 751,73)
ACCIONES IBERDROLA	EUR	918 608,41	-	832 009,32	(86 599,09)
ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	4 051 586,96	-	4 167 627,46	116 040,50
ACCIONES admitidas cotización	EUR	308 607,69	-	727 430,00	418 822,31
TOTALES Acciones admitidas cotización		45 282 494,67	-	38 894 219,43	(6 388 275,24)
TOTAL Cartera Interior		51 282 256,82	164,37	44 893 981,58	(6 388 275,24)



CLASE 8.ª



OL2568241

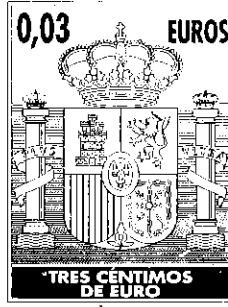
Ibercaja Bolsa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	631 500,00	-	664 875,00	33 375,00
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	456 015,02	-	485 400,00	29 384,98
ACCIONES AXA-UAP	EUR	1 027 753,89	-	753 375,00	(274 378,89)
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	470 900,05	-	462 250,00	(8 650,05)
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	871 469,45	-	647 000,00	(224 469,45)
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 457 638,41	-	3 012 900,00	(444 738,41)
TOTAL Cartera Exterior		3 457 638,41	-	3 012 900,00	(444 738,41)



CLASE 9.ª



0L2568242

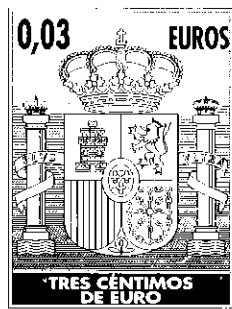
Ibercaja Bolsa, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO BBVA 104	EUR	2 318 035,20	2 539 680,00	16/03/2012
FUTURO REPSOL 100	EUR	1 110 400,00	1 161 000,00	16/03/2012
FUTURO SANTANDER 107	EUR	3 780 229,75	3 938 948,20	16/03/2012
FUTURO TELEFONICA 100	EUR	4 842 112,00	4 858 040,00	16/03/2012
FUTURO IBEX35 10	EUR	1 138 298,00	1 186 640,00	20/01/2012
TOTALES Futuros comprados		13 189 074,95	13 684 308,20	
TOTALES		13 189 074,95	13 684 308,20	



CLASE 8.^a



0L2568243

Ibercaja Bolsa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

Ibercaja Bolsa, F.I. ha obtenido en año 2012 una rentabilidad del 4,33% para las participaciones de la clase A, y del 4,31% para las participaciones de la clase B. mientras la rentabilidad negativa del índice de referencia de renta variable, Ibex 35, ha sido del 4,66%.

A lo largo del primer semestre del año los mercados financieros mostraron una elevada inestabilidad debido a la persistencia de la crisis en la Unión Monetaria ya que se debe profundizar en la integración fiscal de las economías con todas las dificultades que ello conlleva; y a la ralentización en el ritmo de crecimiento de la economía mundial, ya que las economías emergentes, que son las que deben liderar el crecimiento mundial, estaban también reduciendo su actividad económica. En el segundo semestre del año los mercados se recuperaron dado el compromiso del B.C.E. de firme apoyo al euro y el avance en la reestructuración del sistema financiero español.

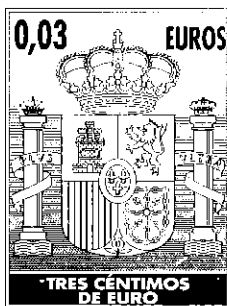
En este contexto, en el año 2012, el retroceso del Ibex 35 (4,66%) ha estado en clara discordancia con el comportamiento del índice de la Zona Euro, DJ Eurostoxx 50 (13,79%). España es una de las pocas excepciones al buen comportamiento bursátil de este año en la casi totalidad de los países desarrollados. El comportamiento la bolsa española entre semestres ha sido bien diferenciado: en el primero fue fuertemente bajista y en el segundo tremendamente alcista (desde el 24 de julio hasta fin de año ganó un 37%).

El patrimonio de la Clase A al 31 de diciembre de 2012 ascendía a 56.295.688 euros, con un número total de 4.891 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 4.535.758 euros, con un número total de 3.703 partícipes a final del período. El Fondo se encuentra invertido, un 92,21% en renta variable, un 2,63% en renta fija y un 3,5% en liquidez. Las inversiones que representan mayor porcentaje del Fondo son Santander, Telefónica, BBVA, Inditex, Iberdrola y Repsol. Los sectores más representados son bancos y cajas, telecomunicaciones, comercio y eléctricas. El 91% de las inversiones del Fondo están concentradas en el mercado español, y aunque también hay un pequeño porcentaje de inversión en Francia, y Holanda.

El Fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de negativo de 120.222 euros en el período.



CLASE 9.^a



0L2568244

Ibercaja Bolsa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

De cara a 2013, con las rentabilidades de los activos alternativos cayendo, los inversores van a moverse hacia los mercados de renta variable buscando el rendimiento para sus carteras. La inflación global cercana al 0% podría alentar el consumo. Se espera una recuperación de las tasas de crecimiento a nivel global y un retorno de flujos hacia Europa una vez que se ha producido la reducción de los riesgos en la eurozona. En cuanto a los índices, la valoración actual del Ibx 35 se encuentra en niveles atractivos en términos de la ratio de precios sobre ganancias, cotizando a 10,9 veces. Además los gestores internacionales, fuera del mercado español por muchos trimestres, vuelven a encontrar interesante la inversión en valores domésticos.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

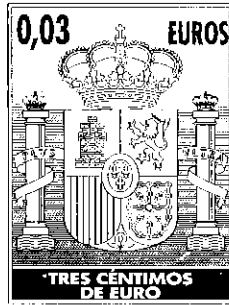
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

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



CLASE 8.ª



0L2568245

Ibercaja Bolsa, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 26 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2012 de Ibercaja Bolsa, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2012, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- b) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2012.

FIRMANTES:

D. Francisco Javier Palomar Gómez
D.N.I.: 17.847.346-J
Presidente del Consejo

FIRMA

D. Enrique Arrufat Guerra
D.N.I.: 17.852.947-W
Consejero

FIRMA

D. Carlos Egea Andrés
D.N.I.: 17.130.704-M
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano
D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

Dª María Pilar Segura Bas
D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejero

FIRMA

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

FIRMA Y VISADO