

ALBUS, FONDO DE INVERSIÓN

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 Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.

Hemos auditado las cuentas anuales de ALBUS, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance 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 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 ALBUS, FONDO DE INVERSIÓN 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.

Paloma Gaspar Marzo
Socia - Auditora de Cuentas

26 de marzo de 2013



ALBUS, FONDO DE INVERSIÓN

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



OL3713001

CLASE 8.^a

ALBUS, 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	332 928 216,76	301 058 891,82
Deudores	2 526 915,46	1 742 395,80
Cartera de inversiones financieras	315 454 784,27	258 881 377,76
Cartera interior	58 897 389,53	122 718 013,20
Valores representativos de deuda	20 315 126,44	112 491 473,04
Instrumentos de patrimonio	23 572 722,22	10 226 540,16
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	15 009 540,87	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	255 024 226,92	133 822 124,76
Valores representativos de deuda	73 815 439,59	52 288 502,02
Instrumentos de patrimonio	110 963 014,75	66 505 517,46
Instituciones de Inversión Colectiva	70 245 099,19	15 028 105,28
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	673,39	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 533 167,82	2 341 239,80
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	14 946 517,03	40 435 118,26
TOTAL ACTIVO	332 928 216,76	301 058 891,82



0L3713002

CLASE 8.^a

ALBUS, 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	332 419 802,73	300 735 517,47
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	332 419 802,73	300 735 517,47
Capital	-	-
Partícipes	306 003 228,27	311 873 927,85
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	26 416 574,46	(11 138 410,38)
(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	508 414,03	323 374,35
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	505 386,22	323 374,35
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 027,81	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	332 928 216,76	301 058 891,82
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	936 737,45	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	936 737,45	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	10 523 581,95	-
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	10 523 581,95	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	11 460 319,40	-



OL3713003

CLASE 8.^a

ALBUS, 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	6 116,33	5 439,55
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(2 725 874,29)</u>	<u>(3 091 846,84)</u>
Comisión de gestión	(1 966 074,56)	(2 116 807,89)
Comisión de depositario	(164 322,16)	(176 400,61)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(595 477,57)	(798 638,34)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 719 757,96)	(3 086 407,29)
Ingresos financieros	10 251 086,66	12 470 271,50
Gastos financieros	(73,53)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>11 749 685,00</u>	<u>(7 096 347,34)</u>
Por operaciones de la cartera interior	2 066 605,74	137 648,89
Por operaciones de la cartera exterior	9 683 079,26	(7 233 996,23)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(572 955,06)	436 101,99
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>7 873 834,37</u>	<u>(13 862 029,24)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	973 684,04	3 269 453,67
Resultados por operaciones de la cartera exterior	7 726 981,89	(16 318 920,57)
Resultados por operaciones con derivados	(924 051,75)	(976 618,27)
Otros	97 220,19	164 055,93
Resultado financiero	29 301 577,44	(8 052 003,09)
Resultado antes de impuestos	26 581 819,48	(11 138 410,38)
Impuesto sobre beneficios	(165 245,02)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>26 416 574,46</u>	<u>(11 138 410,38)</u>



CLASE 8.^a



OL3713004

ALBUS, 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	26 416 574,46
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	26 416 574,46

	B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	311 873 927,85	-	-	(11 138 410,38)	-	-	300 735 517,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	311 873 927,85	-	-	(11 138 410,38)	-	-	300 735 517,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	26 416 574,46	-	-	26 416 574,46
Aplicación del resultado del ejercicio	(11 138 410,38)	-	-	11 138 410,38	-	-	-
Operaciones con participes	80 317 341,62	-	-	-	-	-	80 317 341,62
Suscripciones	(75 049 630,82)	-	-	-	-	-	(75 049 630,82)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	306 003 228,27	-	-	26 416 574,46	-	-	332 419 802,73

SC3218816

ALBUS, F.I.

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



CLASE 8.^a



OL3713005

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(11 138 410,38)
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	(11 138 410,38)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	369 929 329,07	-	-	17 422 043,16	-	-	387 351 372,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	369 929 329,07	-	-	17 422 043,16	-	-	387 351 372,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(11 138 410,38)	-	-	(11 138 410,38)
Aplicación del resultado del ejercicio	17 422 043,16	-	-	(17 422 043,16)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	8 022 775,27	-	-	-	-	-	8 022 775,27
Reembolsos	(83 500 219,65)	-	-	-	-	-	(83 500 219,65)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	311 873 927,85	-	-	(11 138 410,38)	-	-	300 735 517,47



0L3713006



CLASE 8.ª

ALBUS, 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

ALBUS, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 17 de marzo de 2009. Tiene su domicilio social en Avenida Diagonal, 621-629, Barcelona.

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 3 de abril de 2009 con el número 4.121, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad Gestora del Fondo ha creado dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Platinum: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y, a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Extra: clase de participaciones de nueva creación que, engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2012 del total de 48.496.125,07 participaciones que componen el patrimonio del fondo de inversión, 7.155.357,05 (14,75%) pertenecen a la clase Extra y 41.340.768,02 (85,25%) pertenecen a la clase Platinum.

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.



OL3713007

CLASE 8.^a

ALBUS, F.I.

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad perteneciente al grupo "la Caixa". Con fecha 30 de junio de 2011, CaixaBank, S.A pasó a ser la entidad depositaria del fondo en sustitución de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, S.A. Con fecha 29 de junio de 2012 se ha producido un nuevo cambio de entidad depositaria en la que la Confederación Española de Cajas de Ahorros pasó a sustituir CaixaBank, S.A. Durante el mismo ejercicio, y con fecha 16 de noviembre de 2012, se ha producido una nueva modificación de la entidad depositaria, en la que CECABANK, S.A ha sustituido a la Confederación Española de Cajas de Ahorros. 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, 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. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- 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.



0L3713008



CLASE 8.ª

ALBUS, F.I.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse 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.

Según el Folleto 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. Desde el 1 de enero de 2011 hasta el 15 de marzo de 2012 la comisión de gestión fue del 0,60% sobre el patrimonio efectivo del Fondo no invertido en Instituciones de Inversión colectiva. A partir del 16 de marzo de 2012 se pasó a aplicar una comisión de gestión diferente para cada clase.



OL3713009

CLASE 8.^a

ALBUS, F.I.

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

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Desde el 1 de enero de 2011 hasta el 15 de marzo de 2012 la comisión de depósito fue del 0,15% sobre el patrimonio efectivo del Fondo no invertido en Instituciones de Inversión colectiva. A partir del 16 de marzo de 2012 se pasó a aplicar una comisión de depósito diferente para cada clase. A continuación detallamos las comisiones aplicadas a cada clase:

	Extra	Platinum
Comisión de Gestión	0,875%	0,60%
Comisión de Depósito	0,075%	0,05%
Comisión de Suscripción	2,50%	2,50%

Durante el ejercicio 2011 y 2012, la Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas del 2,5%, con excepción del día 1 o primer día hábil de cada mes en el que esta comisión será del 0%.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 150.000 euros para la clase Estándar y de 1.000.000 euros para la clase Platinum.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 6.116,33 euros a 31 de diciembre de 2012 y a 5.439,55 euros en el ejercicio 2011.



OL3713010



CLASE 8.ª

ALBUS, F.I.

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

b) Gestión del riesgo

Los coeficientes legales mencionados en el apartado 1.a) anterior mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad semanal, probabilidad del 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

Por lo anterior, existen marcos o universos de valores autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que se consideran aceptables. Dependiendo de la tipología de activos, se exigen criterios mínimos de capitalización, criterios geográficos, de liquidez, criterios cualitativos de calidad crediticia, etc.

- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - **Riesgo de tipo de interés:** la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.



0L3713011

CLASE 8.^a
BANCARIA

ALBUS, F.I.

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

- **Riesgo de spread:** La variabilidad del precio de los activos de renta fija como consecuencia de la variación de su spread respecto a su curva de valoración, se lleva a cabo mediante el cálculo del Spread VaR a través de Risk Manager (otro aplicativo de riesgos de la sociedad gestora) y empleando la metodología definida como "cds spread curve model". Para la aplicación de este modelo, cada posición que pueda ser susceptible a este tipo de riesgo se mapea de manera individualizada con su respectiva curva CDS. De no existir una curva específica para una posición concreta, se le asigna una curva genérica sectorial, de igual calidad crediticia y que mejor refleje el comportamiento real del activo. Igualmente, a cada posición se le asigna una curva genérica de valoración, gobierno o swap. Una vez se efectúa la asignación de curvas y se cargan todas las posiciones en Risk Manager, se obtiene un informe en el que se segrega, para la renta fija, tanto el riesgo que tienen todas las posiciones con respecto a la variación en las curvas de tipos de interés en sus diferentes nodos o vencimientos (punto anterior), así como el riesgo que tiene cada posición como consecuencia de la variación en los spreads de valoración (vía volatilidad CDS).

El riesgo total de la renta fija se obtiene teniendo en cuenta estos dos factores anteriores.

- **Riesgo de tipo de cambio:** la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- **Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles:** la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.



OL3713012



CLASE 8.^a

ALBUS, F.I.

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

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica empleando la metodología VaR. Estos cálculos se hacen diariamente empleando la metodología paramétrica con los siguientes criterios:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.96$)
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a



OL3713013

ALBUS, F.I.

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

c) Comparabilidad

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

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

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.

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.



0L3713014



CLASE 8.^a
EJERCICIO

ALBUS, F.I.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



0L3713015

ALBUS, F.I.

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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.



CLASE 8.^a



0L3713016



ALBUS, F.I.

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

- 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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- 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.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1.j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- 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.



OL3713017

CLASE 8.^a

ALBUS, F.I.

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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.



0L3713018



CLASE 8.^a

ALBUS, 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 "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

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 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 "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



0L3713019

ALBUS, F.I.

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

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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.

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.



CLASE 8.^a



0L3713020



ALBUS, F.I.

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

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) 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.

l) 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.

m) 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 "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



OL3713021

CLASE 8.^a

ALBUS, 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. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

n) 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
Administraciones Públicas deudoras	2 259 812,78	1 592 273,05
Otros	267 102,68	150 122,75
	<u>2 526 915,46</u>	<u>1 742 395,80</u>



0L3713022



CLASE 8.ª

ALBUS, 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
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	996 838,30	1 264 189,11
Pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades	-	11 542,70
Hacienda Pública deudora ejercicio actual	<u>1 262 974,48</u>	<u>316 541,24</u>
	<u>2 259 812,78</u>	<u>1 592 273,05</u>

El capítulo de "Hacienda Pública deudora ejercicio anterior" a 31 de diciembre de 2012 recoge, principalmente, el importe de las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario en el ejercicio anterior, y que fueron recogidas en la presentación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2011 realizada en el mes de julio del presente ejercicio.

5. Acreedores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	301 468,96	151 154,33
Otros	<u>203 917,26</u>	<u>172 220,02</u>
	<u>505 386,22</u>	<u>323 374,35</u>

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

	2012	2011
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	136 223,94	151 154,33
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>165 245,02</u>	<u>-</u>
	<u>301 468,96</u>	<u>151 154,33</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.



OL3713023

CLASE 8.^a

ALBUS, F.I.

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

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.

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	58 897 389,53	122 718 013,20
Valores representativos de deuda	20 315 126,44	112 491 473,04
Instrumentos de patrimonio	23 572 722,22	10 226 540,16
Depósitos en Entidades de Crédito	15 009 540,87	-
Cartera exterior	255 024 226,92	133 822 124,76
Valores representativos de deuda	73 815 439,59	52 288 502,02
Instrumentos de patrimonio	110 963 014,75	66 505 517,46
Instituciones de Inversión Colectiva	70 245 099,19	15 028 105,28
Derivados	673,39	-
Intereses de la cartera de inversión	1 533 167,82	2 341 239,80
	315 454 784,27	258 881 377,76

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

A 31 de diciembre de 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en CaixaBank, S.A.

A 31 de diciembre de 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CECABANK, S.A.



0L3713024

CLASE 8.ª

ALBUS, F.I.

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

7. Tesorería

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

	2012	2011
Cuentas corrientes en el depositario	10 323 264,89	40 435 118,26
Otras cuentas corrientes	4 623 252,14	-
	<u>14 946 517,03</u>	<u>40 435 118,26</u>

Durante los ejercicios 2012 y 2011 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2011 el importe de cuentas corrientes en el depositario se mantenía en CaixaBank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo a 31 de diciembre de 2012, recoge el saldo mantenido en CaixaBank, S.A.



OL3713025

CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE

ALBUS, 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 Platinum	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>287 466 863,77</u>	<u>300 735 517,47</u>
Número de participaciones emitidas	<u>41 340 768,02</u>	<u>47 180 148,23</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,95</u>	<u>6,37</u>
Número de partícipes	<u>216</u>	<u>246</u>
Clase Extra		2012
Patrimonio atribuido a partícipes		<u>44 952 938,96</u>
Número de participaciones emitidas		<u>7 155 357,05</u>
Valor liquidativo por participación		<u>6,28</u>
Número de partícipes		<u>190</u>

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

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.



0L3713026



CLASE 8.^a

ALBUS, F.I.

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

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2012.

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	10 523 581,95	-
	10 523 581,95	-

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 10.523.581,95 euros de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2012 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, dándose de baja de las cuentas de orden el importe compensado en el momento de la presentación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2012.



OL3713027

CLASE 8.^a

ALBUS, F.I.

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

Las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades corresponden principalmente a la compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por un importe de 10.523.581,95 euros. Dichas bases imponibles se darán de baja de cuentas de orden en el momento de la presentación del Impuesto de Sociedades 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.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

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.



CLASE 8.^a



0L3713028



ALBUS, F.I.

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

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, asciende a 5 miles de euros, en ambos casos.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2012 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

ALBUS, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda pública					
LETRAS TESORO PUBLICO 2013-10-18	EUR	5 711 097,06	125 407,15	5 782 007,32	70 910,26
LETRAS TESORO PUBLICO 2013-03-15	EUR	1 630 537,20	4 101,16	1 632 451,08	1 913,88
LETRAS TESORO PUBLICO 2013-02-15	EUR	1 633 341,55	3 688,47	1 634 377,41	1 035,86
LETRAS TESORO PUBLICO 2013-01-18	EUR	1 636 424,78	2 741,94	1 636 822,40	397,62
BONOS TESORO PUBLICO 4 2015-07-30	EUR	3 412 192,01	56 789,07	3 438 766,05	26 574,04
BONOS TESORO PUBLICO 3,4 2014-04-30	EUR	1 328 165,59	34 092,66	1 349 741,31	21 575,72
BONOS TESORO PUBLICO 3,8 2017-01-31	EUR	1 390 476,83	58 682,39	1 436 632,17	46 155,34
BONOS TESORO PUBLICO 3,15 2016-01-31	EUR	3 372 465,74	109 397,27	3 404 328,70	31 862,96
TOTALES Deuda pública		20 114 700,76	394 900,11	20 315 126,44	200 425,68
Acciones admitidas cotización					
DERECHOS REPSOL-YPF	EUR	183 088,02	-	219 024,50	35 936,48
ACCIONES REPSOL-YPF	EUR	6 041 904,63	-	7 270 001,47	1 228 096,84
ACCIONES IBERDROLA	EUR	6 852 546,57	-	8 478 896,25	1 626 349,68
ACCIONES FERROVIAL	EUR	7 448 745,42	-	7 604 800,00	156 054,58
TOTALES Acciones admitidas cotización		20 526 284,64	-	23 572 722,22	3 046 437,58
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITO BANCA MARCH 3,75 2013-11-12	EUR	4 500 000,00	22 750,86	4 503 291,22	3 291,22
DEPOSITO BANCO CAM, S.A. 4 2013-12-05	EUR	6 000 000,00	17 432,83	6 002 466,60	2 466,60
DEPOSITO BSAN 4,1 2013-11-07	EUR	4 500 000,00	27 329,21	4 503 783,05	3 783,05
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		15 000 000,00	67 512,90	15 009 540,87	9 540,87
TOTAL Cartera Interior		55 640 985,40	462 413,01	58 897 389,53	3 256 404,13



CLASE 8.^a



OL3713029



OL3713030



CLASE 8.^a

ALBUS, 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
Renta fija privada cotizada					
BONOS GLENOCORE FIN EU 4.125 2018-04-03	EUR	1 330 422,61	38 479,47	1 427 733,93	97 311,32
BONOS ELECTRICITE DE 2.75 2023-03-10	EUR	3 951 833,46	34 796,85	4 070 716,58	118 883,12
BONOS BANK OF AMERICA 4.625 2014-02-18	EUR	6 466 563,33	231 610,73	6 678 840,85	212 277,52
BONOS TELEFONICA SAU 4.674 2014-02-07	EUR	2 786 872,28	14 177,98	2 834 803,13	47 930,85
BONOS TELEFONICA SAU 5.431 2014-02-03	EUR	2 319 840,26	(14 624,65)	2 359 525,55	39 685,29
BONOS ARCELOR 9.375 2016-06-03	EUR	6 548 059,19	44 196,70	6 931 316,93	383 257,74
BONOS HEINEKEN 2.5 2019-03-19	EUR	3 964 229,93	82 367,35	4 206 222,79	241 992,86
BONOS ROCHE FINANCE 2 2018-06-25	EUR	4 203 654,45	42 975,00	4 417 534,89	213 880,44
BONOS ALLIANZ FIN 4.75 2019-07-22	EUR	5 410 428,23	69 381,89	6 272 861,51	862 433,28
BONOS KC IFIMA NV 4.5 2017-03-27	EUR	2 706 073,19	91 834,27	3 009 027,33	302 954,14
BONOS AZA SPA 4.5 2019-11-28	EUR	2 875 425,26	11 267,47	2 915 092,31	39 667,05
BONOS ESB FINANCE LTD 6.25 2017-09-11	EUR	2 299 159,45	36 539,67	2 397 607,44	98 447,99
BONOS TELEFONICA SAU 5.81 2017-09-05	EUR	2 649 102,20	33 022,16	2 849 798,25	200 696,05
BONOS BBVA SENIOR FIN 4.375 2015-09-21	EUR	4 017 805,33	46 612,07	4 105 892,59	88 087,26
BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	3 391 525,21	37 368,13	3 559 277,53	167 752,32
BONOS MORGANSTANLEY 3.75 2017-09-21	EUR	3 106 310,34	27 267,85	3 205 762,29	99 451,95
BONOS BBVA 3.625 2014-10-03	EUR	4 007 558,72	34 384,30	4 044 371,86	36 813,14
BONOS GAS NATURAL CAPI 4.125 2017-04-24	EUR	923 085,60	6 213,85	960 760,77	37 675,17
BONOS SNAM RETE GAS 2 2015-11-13	EUR	921 619,72	2 379,15	929 562,58	7 942,86
BONOS SAINT-GOBAIN 3.625 2022-03-28	EUR	4 993 441,01	138 306,53	5 172 141,42	178 700,41
TOTALES Renta fija privada cotizada		68 873 009,77	1 008 556,77	72 348 850,53	3 475 840,76
Emissiones avaladas					
BONOS ICO 4.875 2018-02-01	EUR	1 456 418,34	62 198,04	1 466 589,06	10 170,72
TOTALES Emissiones avaladas		1 456 418,34	62 198,04	1 466 589,06	10 170,72
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES INGGROEP	EUR	7 303 210,43	-	7 649 322,52	346 112,09
ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	7 730 199,47	-	8 817 150,00	1 086 950,53
ACCIONES SAIPEM SPA	EUR	7 986 533,14	-	6 914 800,00	(1 071 733,14)
ACCIONES BARCLAYS	GBP	7 704 833,63	-	8 229 912,25	525 078,62
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	7 862 037,40	-	7 618 462,24	(243 575,16)
ACCIONES ALSTOM	EUR	7 348 930,63	-	7 895 370,00	546 439,37
ACCIONES RENAULT	EUR	8 313 653,73	-	8 861 193,00	547 539,27
ACCIONES BNP	EUR	6 677 202,76	-	7 580 215,17	903 012,41
ACCIONES BAYER	EUR	7 367 099,92	-	7 915 089,00	547 989,08

ALBUS, 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 TELEFONICA DEUT	EUR	7 839 790,87	-	7 738 828,69	(100 962,18)
ACCIONES ALLIANZ	EUR	6 454 364,76	-	8 008 082,40	1 553 717,64
ACCIONES SIEMENS	EUR	7 622 444,37	-	7 940 520,00	318 075,63
ACCIONES POST	EUR	6 653 679,65	-	7 952 346,20	1 298 666,55
ACCIONES ROCHE	CHF	7 593 903,76	-	7 841 723,28	247 819,52
		104 457			
TOTALES Acciones admitidas cotización		884,52	-	110 963 014,75	6 505 130,23
Acciones y participaciones Directiva					
ETF SSGA FUNDS	USD	27 664 227,08	-	26 596 813,84	(1 067 413,24)
PARTICIPACIONES GLG PARTNERS AS	EUR	6 000 031,00	-	6 210 961,72	210 930,72
ETF BARCLAYS IRELAN	USD	19 806 481,44	-	23 645 182,83	3 838 701,39
ETF BLACKROCK IE	USD	13 362 644,90	-	13 792 140,80	429 495,90
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		66 833 384,42	-	70 245 099,19	3 411 714,77
		241 620			
TOTAL Cartera Exterior		697,05	1 070 754,81	255 023 553,53	13 402 856,48



CLASE 8.^a



OL3713031



0L3713032



CLASE 8.^a

ALBUS, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Otras compras a plazo FORWARD B ESB 110917 FISICA	EUR	936 737,45	934 383,03	2/01/2013
TOTALES Otras compras a plazo		936 737,45	934 383,03	
Ventas al contado				
Otras ventas a plazo				
TOTALES		936 737,45	934 383,03	

ALBUS, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda pública					
BONOS TESORO PUBLICO 2.5 2013-10-31	EUR	34 931 899,23	294 036,02	35 338 389,31	406 490,08
LETRAS TESORO PUBLICO 2012-09-21	EUR	38 657 188,12	364 348,07	38 883 242,85	226 054,73
TOTALES Deuda pública		73 589 087,35	658 384,09	74 221 632,16	632 544,81
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK 5 2016-02-22	EUR	7 777 182,66	336 879,78	7 841 106,08	63 923,42
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 3.25 2015-06-15	EUR	3 563 341,92	99 281,43	3 572 471,48	9 129,56
CEDULAS HIPOTECARIAS BBVA 4.125 2014-01-13	EUR	3 805 887,08	150 653,02	3 788 354,10	(17 532,98)
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		15 146 411,66	586 814,23	15 201 931,66	55 520,00
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO TESORO PUBLICO .76000061 2012-01-02	EUR	23 067 821,39	2 401,56	23 067 909,22	87,83
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		23 067 821,39	2 401,56	23 067 909,22	87,83
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES INDITEX	EUR	4 819 725,53	-	5 069 107,68	249 382,15
ACCIONES ENAGAS	EUR	4 905 168,88	-	5 157 432,48	252 263,60
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 724 894,41	-	10 226 540,16	501 645,75
TOTAL Cartera Interior		121 528 214,81	1 247 599,88	122 718 013,20	1 189 798,39



CLASE 8.^a



OL3713033



CLASE 8.^a



OL3713034



ALBUS, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOSITENNETHOLDING3.25 2015-02-09	EUR	2 425 513,54	56 718,32	2 481 795,98	56 282,44
BONOSIANGLO AMERICAN 4.25 2013-09-30	EUR	1 057 796,26	(16 549,09)	1 067 412,15	9 615,89
BONOSIBARC BK PLC 4.875 2019-08-13	EUR	6 283 504,12	121 646,55	6 321 404,19	37 900,07
BONOSIARCELOR 9.375 2016-06-03	EUR	5 419 120,78	159 412,67	5 113 584,42	(305 536,36)
BONOSIBBVA SENIOR FIN 3.625 2012-05-14	EUR	1 988 493,32	11 176,74	1 980 707,50	(7 785,82)
BONOSISTATKRAFT AS 5.5 2015-04-02	EUR	4 693 391,50	70 416,45	4 804 334,20	110 942,70
BONOSITELEFONICA SAU 5.431 2014-02-03	EUR	2 319 840,26	28 775,66	2 278 027,24	(41 813,02)
BONOSIVODAFONE 6.25 2016-01-15	EUR	4 112 233,08	141 420,57	4 311 730,93	199 497,85
BONOSIANGLO AMERICAN 5.875 2015-04-17	EUR	2 513 104,01	18 455,50	2 560 683,35	47 579,34
BONOSIKNP NA 6.5 2016-01-15	EUR	5 191 829,75	188 103,92	5 364 918,41	173 088,66
BONOSIUNICREDIT SPA 4.875 2013-02-12	EUR	3 650 150,11	38 352,15	3 530 040,98	(120 109,13)
BONOSITELEFONICA SAU 4.674 2014-02-07	EUR	2 786 872,28	48 989,97	2 734 924,91	(51 947,37)
BONOSIBANK OF AMERICA 4.625 2014-02-18	EUR	2 367 455,45	100 877,94	2 322 980,69	(44 474,76)
BONOSICASINO GUICHARD 4.875 2014-04-10	EUR	1 734 482,06	34 715,94	1 725 647,83	(8 834,23)
BONOSIALLIANZ FIN 4.75 2019-07-22	EUR	5 410 428,23	91 126,63	5 690 309,24	279 881,01
TOTALES Renta fija privada cotizada		51 954 214,75	1 093 639,92	52 288 502,02	334 287,27
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES MICROSOFT	USD	4 994 969,84	-	5 062 879,27	67 909,43
ACCIONES GOOGLE INC	USD	4 036 535,32	-	5 163 123,98	1 126 588,66
ACCIONES TELENO	NOK	4 729 516,22	-	5 145 058,05	415 541,83
ACCIONES KNP NA	EUR	5 267 038,31	-	5 141 560,53	(125 477,78)
ACCIONES IR DUTCH SHELL	EUR	4 653 974,69	-	5 061 567,05	407 592,36
ACCIONES XSTRATA	GBP	5 759 585,15	-	5 025 920,26	(733 664,89)
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	4 309 877,88	-	5 084 077,03	774 199,15
ACCIONES BG	GBP	4 683 470,32	-	5 145 795,63	462 325,31
ACCIONES HSBC	GBP	78 138,95	-	62 631,02	(15 507,93)
ACCIONES TECHNIP S.A.	EUR	4 963 363,02	-	5 106 202,68	142 839,66
ACCIONES CARREFOUR	EUR	5 587 764,08	-	5 184 041,66	(403 722,42)
ACCIONES SIEMENS	EUR	5 250 475,74	-	5 109 919,46	(140 556,28)
ACCIONES POST	EUR	5 297 800,40	-	5 071 191,84	(226 608,56)
ACCIONES ROCHE	CHF	4 653 948,97	-	5 141 549,00	487 600,03
TOTALES Acciones admitidas cotización		64 266 458,89	-	66 505 517,46	2 239 058,57
Acciones y participaciones Directiva					
ETF BARCLAYS IRELAN	USD	14 163 152,26	-	15 028 105,28	864 953,02

ALBUS, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		14 163 152,26	-	15 028 105,28	864 953,02
TOTAL Cartera Exterior		130 383 825,90	1 093 639,92	133 822 124,76	3 438 298,86



CLASE 8.^a



OL3713035



CLASE 8.ª



OL3713036



ALBUS, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Entorno Económico y de Mercados

Factores económicos determinantes. En un entorno de desaceleración del crecimiento mundial, la crisis de financiación de la Zona Euro junto con las actuaciones de las autoridades monetarias, han sido los elementos que más han influido en las economías. El endurecimiento de condiciones fiscales y financieras ha incrementado el proceso recesivo en Europa, con impacto en el crecimiento mundial, tanto en las economías desarrolladas como emergentes. Los Bancos Centrales han mantenido e intensificado las políticas monetarias expansivas.

Los mercados de renta fija han venido condicionados por el entorno de crecimiento limitado, la crisis de financiación periférica y el exceso de liquidez que han propiciado las políticas monetarias expansivas de los países desarrollados, manteniéndose la rentabilidades ofrecidas por la deuda de los estados considerados como refugio en zona de mínimos y que incluso hayan llegado a ofrecer rentabilidades negativas. Por el contrario las primas de riesgo de los países periféricos han llegado a zona de máximos, descontando una alta probabilidad de rotura de la zona euro. El anuncio del BCE de un programa de compra de bonos de los países con problemas de financiación ha permitido relajar las mismas.

Los mercados de crédito han tenido un buen comportamiento durante el ejercicio. El contexto de tipos de interés bajos, el exceso de liquidez y un entorno de crecimiento moderado a nivel mundial, junto con la reducción de las primas de riesgo ha supuesto la reducción de los diferenciales de crédito y la revalorización de la deuda corporativa. Los activos sin grado de inversión (*High Yield*) han sido los que mejor comportamiento han presentado.

Mercados bursátiles: las bolsas han tenido un buen comportamiento durante el 2012, con divergencias geográficas. El exceso de liquidez y la reflación de activos que genera, junto con la relajación de las primas de riesgo han sido los principales catalizadores de los índices bursátiles. La bolsa española, dentro de los principales mercados bursátiles, ha sido el único que ha terminado en territorio negativo.

Evolución de mercados

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



OL3713037

ALBUS, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

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.



0L3713038



CLASE 8.ª

ALBUS, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 19 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 de ALBUS, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- 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 correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2012.

FIRMANTES:

Asunción Ortega Enciso

Carmen Gimeno Omos

Olga Roca Casasús

Manuel Romera Gómez

Lluís Deulofeu Eguet

Jorge Mondéjar López

Jordi Soldevila Gasset

TESTIMONIO

Yo, **LLUIS JOU I MIRABENT**, Notario del Ilustre Colegio de Cataluña con residencia en Barcelona, -----

DOY FE Y TESTIMONIO, que lo que se contiene en veinte folios de los Colegios Notariales, serie -SC- número **3218818** , y los diecinueve anteriores en orden correlativo inverso, es una reproducción fiel del documento original aportado por la persona interesada. -----

Queda anotado este testimonio en mi libro indicador con el único asiento número -54-. -----

Barcelona, a veinticinco de marzo de dos mil trece.

