

INVERTRÉS FONDO I, 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 Barclays Wealth Managers España, S.G.I.I.C., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Invertrés Fondo I, 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 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 Invertrés Fondo I, 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.

Jorge García Tobajas
Socio - Auditor de Cuentas

12 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2013 N° 01/13/02566

COPIA GRATUITA

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



CLASE 8.^a



0L2850585

Invertrés Fondo I, 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	11 393 232,36	11 162 904,93
Deudores	224 314,04	115 501,86
Cartera de inversiones financieras	10 568 542,71	10 196 054,08
Cartera interior	4 894 210,94	5 720 626,70
Valores representativos de deuda	796 798,50	1 143 763,16
Instrumentos de patrimonio	4 097 412,44	4 576 863,54
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 652 977,15	4 446 820,48
Valores representativos de deuda	350 226,41	307 061,22
Instrumentos de patrimonio	1 733 936,50	1 740 475,90
Instituciones de Inversión Colectiva	3 568 814,24	2 399 283,36
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	21 354,59	28 606,87
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0,03	0,03
Periodificaciones	-	-
Tesorería	600 375,61	851 348,99
TOTAL ACTIVO	11 393 232,36	11 162 904,93



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0L2850586

Invertrés Fondo I, 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	11 390 001,70	10 993 144,70
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	11 390 001,70	10 993 144,70
Capital	-	-
Partícipes	6 743 909,04	7 638 154,28
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	4 219 913,83	4 219 913,83
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	426 178,83	(864 923,41)
(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	3 230,66	169 760,23
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 230,66	168 045,55
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	1 714,68
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	11 393 232,36	11 162 904,93



CLASE 8.ª



0L2850587

Invertrés Fondo I, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	246 390,00	355 200,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	246 390,00	355 200,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	6 731 267,38	6 697 323,26
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	1 003 188,60	1 429 367,43
Otros	5 728 078,78	5 267 955,83
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	6 977 657,38	7 052 523,26



CLASE 8.^a



0L2850588

Invertrés Fondo I, F.I.

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

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	15 368,87	16 761,17
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(84 306,37)	(88 421,58)
Comisión de gestión	(64 373,58)	(69 680,34)
Comisión de depositario	-	-
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 932,79)	(18 741,24)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(68 937,50)	(71 660,41)
Ingresos financieros	424 249,94	450 903,70
Gastos financieros	(13 948,49)	(14 785,55)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	227 845,59	(483 195,68)
Por operaciones de la cartera interior	(293 700,61)	131 602,00
Por operaciones de la cartera exterior	521 546,20	(614 797,68)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 943,81	12 535,01
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(144 974,52)	(758 720,48)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(111 036,56)	(743 322,76)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(70 303,24)	(143 186,63)
Resultados por operaciones con derivados	36 365,28	127 788,91
Otros	-	-
Resultado financiero	495 116,33	(793 263,00)
Resultado antes de impuestos	426 178,83	(864 923,41)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	426 178,83	(864 923,41)

Invertrés Fondo I, 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	426 178,83
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	426 178,83

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2011	7 638 154,28	-	4 219 913,83	(864 923,41)	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7 638 154,28	-	4 219 913,83	(864 923,41)	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	426 178,83	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(864 923,41)	-	-	864 923,41	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	38 488,23	-	-	-	-	-
Reembolsos	(67 810,06)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	6 743 909,04	-	4 219 913,83	426 178,83	-	-
						11 390 001,70



CLASE 8.ª



0L2850589

Invertrés Fondo I, 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	(864 923,41)
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	(864 923,41)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldo al 31 de diciembre de 2010	8 178 176,00	-	4 219 913,83	(564 444,02)	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 178 176,00	-	4 219 913,83	(564 444,02)	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(864 923,41)	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(564 444,02)	-	-	564 444,02	-	-
Operaciones con partícipes	84 135,66	-	-	-	-	-
Suscripciones	(59 713,36)	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	7 638 154,28	-	4 219 913,83	(864 923,41)	-	-
						10 993 144,70



CLASE 8.^a



OL2850590



CLASE 8.^a



0L2850591

Invertrés Fondo I, 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

Invertrés Fondo I, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 17 de julio de 1997. Tiene su domicilio social en Plaza de Colón, 2, Madrid.

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 4 de agosto de 1997 con el número 1.121, 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 Barclays Wealth Managers España, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,90% por Barclays Bank, S.A., Sociedad Unipersonal, que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, 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.).



CLASE 8.^a



0L2850592

Invertrés Fondo I, F.I.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de gestión ha sido del 0,60%.



CLASE 8.ª



0L2850593

Invertrés Fondo I, F.I.

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

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2012 y 2011 la Entidad Depositaria no ha aplicado comisión de depósito.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión alguna sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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 en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, a 15.368,87 euros y 16.761,17 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.ª



0L2850594

Invertrés Fondo I, F.I.

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

- 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.

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



CLASE 8.ª



0L2850595

Invertrés Fondo I, 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 Sociedad Gestora 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.



CLASE 8.ª



0L2850596

Invertrés Fondo I, 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 le 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



0L2850597

Invertrés Fondo I, 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.

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.

- 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".



CLASE 8.ª



0L2850598

Invertrés Fondo I, F.I.

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

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, definidas en 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.

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 dan 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.



CLASE 8.ª



0L2850599

Invertrés Fondo I, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.ª



0L2850600

Invertrés Fondo I, 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 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".

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.



CLASE 8.ª



0L2850601

Invertrés Fondo I, F.I.

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

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.

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.^a



0L2850602

Invertrés Fondo I, F.I.

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

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 garantías	27 000,00	27 440,00
Administraciones Públicas deudoras	171 881,56	84 581,31
Otros	25 432,48	3 480,55
	<u>224 314,04</u>	<u>115 501,86</u>



CLASE 8.^a



0L2850603

Invertrés Fondo I, 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	87 089,15	84 581,31
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	84 792,41	-
	<u>171 881,56</u>	<u>84 581,31</u>

El capítulo de "Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores" recoge, al 31 de diciembre de 2012, las retenciones sobre rendimientos satisfechas en el ejercicio 2011, a cobrar por el Fondo.

5. Acreedores

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

	2012	2011
Operaciones pendientes de liquidar	-	164 941,87
Otros	3 230,66	3 103,68
	<u>3 230,66</u>	<u>168 045,55</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de los gastos de auditoría 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



0L2850604

Invertrés Fondo I, 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	4 894 210,94	5 720 626,70
Valores representativos de deuda	796 798,50	1 143 763,16
Instrumentos de patrimonio	4 097 412,44	4 576 863,54
Cartera exterior	5 652 977,15	4 446 820,48
Valores representativos de deuda	350 226,41	307 061,22
Instrumentos de patrimonio	1 733 936,50	1 740 475,90
Instituciones de Inversión Colectiva	3 568 814,24	2 399 283,36
Intereses de la cartera de inversión	21 354,59	28 606,87
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0,03	0,03
	10 568 542,71	10 196 054,08

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 los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Barclays Bank, S.A., Sociedad Unipersonal.



CLASE 8.^a



0L2850605

Invertrés Fondo I, 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 en el depositario	594 018,34	831 973,54
Otras cuentas de tesorería – Barclays Capital	<u>6 357,27</u>	<u>19 375,45</u>
	<u>600 375,61</u>	<u>851 348,99</u>

Durante los ejercicios 2012 y 2011 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha oscilado durante dichos ejercicios entre el 0,16% y el 1,07%, y entre el 0,84% y el 1,48%, respectivamente.

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:

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>11 390 001,70</u>	<u>10 993 144,70</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 251 164,85</u>	<u>1 254 398,86</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,10</u>	<u>8,76</u>
Número de partícipes	<u>117</u>	<u>107</u>

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



CLASE 8.^a



0L2850606

Invertrés Fondo I, F.I.

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a tres, representando el 68,61% y el 67,63% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

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	1 003 188,60	1 429 367,43
Otros – Valor nominal cartera y tesorería	5 728 078,78	5 267 955,83
	<u>6 731 267,38</u>	<u>6 697 323,26</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



0L2850607

Invertrés Fondo I, F.I.

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

El epígrafe de "Otras cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar" recoge al 31 de diciembre de 2012 las bases imponibles negativas del Impuesto sobre sociedades liquidadas hasta el ejercicio 2011 por importe de 1.429.367,43 euros, a las cuales se le han deducido los beneficios del ejercicio 2012. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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 el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste al 31 de diciembre de 2012.



CLASE 8.ª



0L2850608

Invertrés Fondo I, 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, ascienden a 3 miles de euros, en ambos casos, sin suplidos ni IVA.

Invertrés Fondo I, 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
Emisiones avaladas					
BONOS FUND ORDERED BANK 4,500 2014-02-03	EUR	198 782,50	8 720,59	202 647,93	3 865,43
BONOS ICO 3,875 2013-05-16	EUR	199 396,79	5 221,37	201 002,19	1 605,40
TOTALES Emisiones avaladas		398 179,29	13 941,96	403 650,12	5 470,83
Valores de entidades de crédito garantizados					
BONOS LA CAIXA 3,750 2013-11-05	EUR	248 207,09	1 715,66	252 148,38	3 941,29
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		248 207,09	1 715,66	252 148,38	3 941,29
Adquisición temporal de activos con Depositario					
OBLIGACIONES DEL ESTADO 0,060 2013-01-02	EUR	141 000,00	0,23	141 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		141 000,00	0,23	141 000,00	-
Acciones admitidas cotización					
BBVA	EUR	1 177 525,97	-	1 008 872,88	(168 653,09)
BSCH	EUR	924 012,00	-	803 540,80	(120 471,20)
IBERDROLA	EUR	684 266,36	-	458 253,41	(226 012,95)
REPSOL	EUR	709 757,52	-	582 730,00	(127 027,52)
ENAGAS	EUR	113 609,68	-	109 752,00	(3 857,68)
INDRA SISTEMAS	EUR	233 427,26	-	200 400,00	(33 027,26)
TELEFONICA	EUR	782 366,32	-	534 618,35	(247 747,97)
TECNICAS REUNIDAS	EUR	235 641,99	-	245 595,00	9 953,01
OBRASCON	EUR	153 383,99	-	153 650,00	266,01
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 013 991,09	-	4 097 412,44	(916 578,65)
TOTAL Cartera Interior		5 801 377,47	15 657,85	4 894 210,94	(907 166,53)



CLASE 8.ª



0L2850609

Invertrés Fondo I, F.I.

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



CLASE 8.ª



0L2850610

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Exterior					
Renta fija privada cotizada					
BONOS PFIZER INC 3,625 2013-06-03	EUR	200 064,38	4 143,09	202 827,87	2 763,49
BONOS AXA 5,052 2049-12-20	EUR	202 141,23	1 553,65	147 398,54	(54 742,69)
TOTALES Renta fija privada cotizada		402 205,61	5 696,74	350 226,41	(51 979,20)
Acciones admitidas cotización					
CISCO SYSTEMS	USD	109 208,59	-	114 647,56	5 438,97
APPLE COMPUTER	USD	111 046,53	-	100 813,25	(10 233,28)
DEUTSCHE BANK	EUR	398 437,44	-	296 550,00	(101 887,44)
IAZZTEL	EUR	136 427,65	-	131 375,00	(5 052,65)
GOOGLO	USD	113 840,70	-	134 003,94	20 163,24
B.M.W.	EUR	181 552,07	-	218 790,00	37 237,93
JP MORGAN CHASE & CO.	USD	222 563,46	-	216 563,73	(5 999,73)
B.N.P.-PARIBAS	EUR	75 192,75	-	106 462,50	31 269,75
ARCELORMITTAL	EUR	154 749,97	-	116 415,00	(38 334,97)
LANXESS	EUR	92 393,61	-	119 000,00	26 606,39
K.P.N.	EUR	296 388,76	-	90 090,70	(206 298,06)
APACHE CORP	EUR	123 741,54	-	89 224,82	(34 516,72)
TOTALES Acciones admitidas cotización	USD	2 015 543,07	-	1 733 936,50	(281 606,57)

Invertrés Fondo I, F.I.

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

CLASE 8.^a



0L2850611

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones y participaciones Directiva					
BARCLAYS GL ACCESS EQT-IA EURO	EUR	100 150,25	-	110 921,98	10 771,73
BARC GLAC GL HI YLD BND-IA	EUR	250 753,35	-	279 585,80	28 832,45
ABERDEEN GL-EMERGING MKT-A2	USD	469 068,72	-	538 439,42	69 370,70
FRANK TEMP INV TE ASA-IH1	EUR	267 150,24	-	276 658,90	9 508,66
JP MORGAN F-US SEL 130/30-A\$A	USD	257 627,14	-	292 854,50	35 227,36
BGF-CONTINENTAL EUR FLEX-A2	EUR	275 150,54	-	334 211,65	59 061,11
BGF-EUR SHORT DUR BOND- D2	EUR	250 150,40	-	251 474,60	1 324,20
PIMCO GBL INV GRADE-E	EUR	320 150,58	-	338 981,15	18 830,57
ROBECO US PREMIUM EQ-IH EUR	EUR	225 678,24	-	236 377,77	10 699,53
ISHARES MDAX DE	EUR	294 804,66	-	332 220,00	37 415,34
BROWN ADVISORY US EQ GRW-AEU	EUR	215 150,59	-	229 941,34	14 790,75
FIDELITY FDS-SOUTH EAST ASIA	USD	221 101,01	-	347 147,13	126 046,12
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 146 935,72	-	3 568 814,24	421 878,52
TOTAL Cartera Exterior		5 564 684,40	5 696,74	5 652 977,15	88 292,75

Invertrés Fondo I, F.I.

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

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Inversiones morosas, dudosas o en litigio					
ACCIONES NETCURRENTS INFORMATION SERVIC	USD	37 993,77	-	0,03	(37 993,74)
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		37 993,77	-	0,03	(37 993,74)
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		37 993,77	-	0,03	(37 993,74)



CLASE 8.ª



0L2850612

Invertrés Fondo I, 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
Futuros comprados IBEX35 01-13	EUR	246 390,00 246 390,00	242 130,00 242 130,00	18/01/2013
TOTALES Futuros comprados		246 390,00	242 130,00	
TOTALES				



CLASE 8.ª



0L2850613

Invertrés Fondo I, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L2850614

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Cartera Interior					
Deuda pública					
LETRAS DEL TESORO 0,000 2012-11-23	EUR	189 100,00	1 174,62	194 305,38	5 205,38
TOTALES Deuda pública		189 100,00	1 174,62	194 305,38	5 205,38
Renta fija privada cotizada					
BONOS CAJA VALENCIA Y ALICANTE 3,000 2012-05-11	EUR	199 913,09	3 887,68	199 784,78	(128,31)
BONOS SANTANDER INTL 10,500 2049-07-27	EUR	100 103,34	4 420,02	102 582,77	2 479,43
TOTALES Renta fija privada cotizada		300 016,43	8 307,70	302 367,55	2 351,12
Emisiones avaladas					
BONOS ICO 3,875 2013-05-16	EUR	198 900,00	4 750,78	200 200,12	1 300,12
BONOS FUND ORDERED BANK 4,500 2014-02-03	EUR	198 600,00	8 302,33	201 423,97	2 823,97
TOTALES Emisiones avaladas		397 500,00	13 053,11	401 624,09	4 124,09
Valores de entidades de crédito garantizados					
BONOS LA CAIXA 3,750 2013-11-05	EUR	246 527,37	1 643,90	245 466,14	(1 061,23)
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		246 527,37	1 643,90	245 466,14	(1 061,23)
Acciones admitidas cotización					
TELEFONICA	EUR	976 224,36	-	876 249,03	(99 975,33)
TECNICAS REUNIDAS	EUR	118 676,10	-	83 295,00	(35 381,10)
INDRA SISTEMAS	EUR	113 532,44	-	78 696,00	(34 836,44)
CINTRA CONCESIONES DE INFRAEST	EUR	64 291,19	-	110 035,00	45 743,81
FCC	EUR	115 973,47	-	86 172,00	(29 801,47)
REPSOL	EUR	500 207,02	-	617 110,00	116 902,98
IBERDROLA	EUR	561 482,75	-	383 432,68	(178 050,07)
BSCH	EUR	1 165 168,23	-	842 104,33	(323 063,90)
BBVA	EUR	1 386 367,91	-	1 061 679,12	(324 688,79)
ACS	EUR	53 531,37	-	88 165,00	34 633,63
ABERTIS	EUR	145 493,98	-	349 925,38	204 431,40
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 200 948,82	-	4 576 863,54	(624 085,28)
TOTAL Cartera Interior		6 334 092,62	24 179,33	5 720 626,70	(613 465,92)

Invertrés Fondo I, 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					
BONOS PFIZER INC (USD) 3,625 2013-06-03	EUR	200 106,72	4 144,35	206 455,10	6 348,38
BONOS AXA 4,412 2049-12-20	EUR	202 146,91	283,19	100 606,12	(101 540,79)
TOTALES Renta fija privada cotizada		402 253,63	4 427,54	307 061,22	(95 192,41)
Acciones admitidas cotización					
SIEMENS	EUR	357 152,07	-	406 670,00	49 517,93
NOKIA	EUR	297 963,47	-	207 271,40	(90 692,07)
K.P.N.	EUR	319 078,81	-	241 294,50	(77 784,31)
B.N.P.-PARIBAS	EUR	91 797,21	-	75 875,00	(15 922,21)
ARCELORMITTAL	EUR	179 746,52	-	127 170,00	(52 576,52)
LANXESS	EUR	311 010,71	-	262 000,00	(49 010,71)
B.M.W.	EUR	163 262,87	-	155 280,00	(7 982,87)
DEUTSCHE BANK	EUR	398 437,44	-	264 915,00	(133 522,44)
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 118 449,10	-	1 740 475,90	(377 973,20)
Acciones y participaciones Directiva					
LOMCOIA LX	EUR	346 038,36	-	324 206,54	(21 831,82)
SCHRODER ITL US SM	EUR	184 605,40	-	219 693,71	35 088,31
ROBECO US PREMIUM EQUITY	EUR	225 678,35	-	211 553,41	(14 124,94)
JP MORGAN F-US SEL 130/30-A\$	USD	257 627,14	-	260 791,49	3 164,35
FRANKLIN TEMPLETON INVEST FUND	EUR	250 753,36	-	251 043,40	290,04
FIDELITY FDS-SOUTH EAST ASIA	USD	221 101,01	-	297 756,38	76 655,37
ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC	USD	467 345,89	-	441 855,83	(25 490,06)
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	170 513,34	-	156 808,73	(13 704,61)
BARCLAYS INVESTMENT SERVICES	EUR	235 708,35	-	235 573,87	(134,48)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 359 371,20	-	2 399 283,36	39 912,16
TOTAL Cartera Exterior		4 880 073,93	4 427,54	4 446 820,48	(433 253,45)



CLASE 8.^a



0L2850615

Invertrés Fondo I, F.I.

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio					
Inversiones morosas, dudosas o en litigio					
ACCIONES NETCURRENT'S INFORMATION SERVIC	USD	37 993,77	-	0,03	(37 993,74)
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		37 993,77	-	0,03	(37 993,74)
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		37 993,77	-	0,03	(37 993,74)



CLASE 8.^a



0L2850616

Invertrés Fondo I, F.I.

Anexo IV. 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 EUROSTOXX- 50 03- 12	EUR	355 200,00	369 280,00	16/03/2012
TOTALES Futuros comprados		355 200,00	369 280,00	
TOTALES				



CLASE 8.ª



0L2850617



CLASE 8.^a



0L2850618

Invertrés Fondo I, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

El 2012 se ha caracterizado por la fuerte volatilidad de los mercados, con subidas y bajadas durante el primer semestre seguidas de recuperaciones en la última parte del año. Este comportamiento también ha sido dispar entre los mercados de renta variable, con retrocesos anuales en países como España y subidas importantes en Alemania y EE.UU.

Durante los primeros meses del 2012 las bolsas tuvieron un buen comportamiento, si bien posteriormente se produjo un fuerte movimiento de aversión al riesgo debido a la crisis soberana europea, a las elecciones griegas, a los problemas en el sistema financiero español y a unos datos de crecimiento económico global más débil. La segunda parte del año, sin embargo, fue claramente positiva. Los activos de riesgo, incluyendo la renta variable, experimentaron revalorizaciones importantes, a la vez que la rentabilidad de los bonos periféricos cayó y los diferenciales de crédito se estrecharon. Así, el índice de renta variable en moneda local MSCI World ganó un 8,32%.

La clave que marcó este comportamiento fueron los anuncios del BCE, de la FED, del Banco de Inglaterra y del de Japón de distintos programas de compra de activos. Además, en Europa distintos acuerdos para poner en marcha el fondo de rescate y la clarificación de la operativa del BCE en la compra de deuda redujeron el miedo ante uno de los principales eventos de riesgo a los que se enfrentan los inversores.

Por su parte, los datos económicos dieron señales mixtas respecto al crecimiento económico global, cuyas expectativas quedan afectadas por las medidas de recorte de gasto y mayores impuestos, que se están adoptando sobre todo en Europa.

También en la renta fija soberana los movimientos fueron heterogéneos, con los bonos alemanes y estadounidenses actuando de refugio y alcanzando rentabilidades mínimas (a 10 años 1,2% y 1,5%, respectivamente), mientras que los diferenciales se dispararon en países como España alcanzando la rentabilidad del bono a 10 años el 7%.

Respecto a las divisas, en los meses de abril y mayo, el dólar actuó de refugio y, frente al euro, llegó a alcanzar 1,22 dólares por euro, para depreciarse después cerrando el año a niveles de 1,3193 dólares por euro.



CLASE 8.^a



0L2850619

Invertrés Fondo I, 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 del Fondo 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



OK3576994

Invertrés Fondo I, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Los Sres. Consejeros de BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESPAÑA, S.G.I.I.C., S.A. abajo firmantes, manifiestan que en la reunión del Consejo de Administración de dicha Sociedad celebrado el día 19 de marzo de 2013, adoptaron el acuerdo de formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Invertrés Fondo I, F.I., correspondientes al ejercicio 2012. Igualmente manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de los mencionados documentos contables.

D. Miguel Morán Pasarón
Presidente - Consejero Delegado

D. José Luis Lorente Navarro
Secretario - Consejero

D. Agustín Folqué Muñoz
Consejero

D. Ignacio Pablo Calderón Colás
Consejero

D. Sergio Muñoz Gómez
Consejero

D. Andrés Martínez Mosquera
Consejero

Diligencia del Secretario del Consejo de Administración de BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESPAÑA, S.G.I.I.C., S.A. para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración arriba relacionados han procedido a formular y suscribir las cuentas anuales y el informe de gestión de Invertrés Fondo I, F.I., correspondientes al ejercicio 2012, extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numeradas correlativamente e impresos por una cara conforme a continuación se detalla:

Ejemplar

Número de folios en papel timbrado

Primer ejemplar

Del 0L2850585 al 0L2850619

Segundo ejemplar

Del 0L2850620 al 0L2850654