

## **Ibercaja Dividendo, F.I.**

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



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

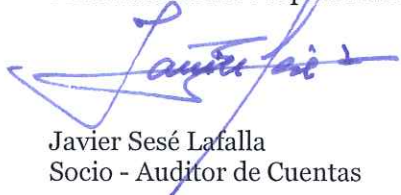
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Sesé Lafalla  
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2014



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 08/14/00610  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0L6872321

## **IBERCAJA DIVIDENDO, F.I.**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872322

## Ibercaja Dividendo, F.I.

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en euros)

| ACTIVO                                    | 2013                 | 2012                 |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                    | -                    |
| Inmovilizado intangible                   | -                    | -                    |
| Inmovilizado material                     | -                    | -                    |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                    | -                    |
| Mobiliario y enseres                      | -                    | -                    |
| Activos por impuesto diferido             | -                    | -                    |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>65 961 802,06</b> | <b>38 078 361,73</b> |
| Deudores                                  | 1 228 182,65         | 342 603,74           |
| Cartera de inversiones financieras        | 59 196 848,54        | 34 918 911,77        |
| Cartera interior                          | 4 225 290,93         | 6 160 424,75         |
| Valores representativos de deuda          | -                    | 2 700 392,64         |
| Instrumentos de patrimonio                | 4 225 290,93         | 3 460 032,11         |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Cartera exterior                          | 54 971 557,61        | 28 758 487,02        |
| Valores representativos de deuda          | -                    | -                    |
| Instrumentos de patrimonio                | 54 971 557,61        | 28 758 487,02        |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión      | -                    | -                    |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                    | -                    |
| Periodificaciones                         | -                    | -                    |
| Tesorería                                 | 5 536 770,87         | 2 816 846,22         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>65 961 802,06</b> | <b>38 078 361,73</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872323

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

| PATRIMONIO Y PASIVO                                                 | 2013                 | 2012                 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>65 316 046,79</b> | <b>37 460 450,00</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 65 316 046,79        | 37 460 450,00        |
| Capital                                                             | -                    | -                    |
| Partícipes                                                          | 57 829 492,77        | 34 530 039,05        |
| Prima de emisión                                                    | -                    | -                    |
| Reservas                                                            | 134 764,31           | 134 764,31           |
| (Acciones propias)                                                  | -                    | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                    | -                    |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             | 7 351 789,71         | 2 795 646,64         |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                    | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                    | -                    |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                    | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo                                                | -                    | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                    | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>645 755,27</b>    | <b>617 911,73</b>    |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                | -                    | -                    |
| Acreedores                                                          | 642 783,89           | 617 911,73           |
| Pasivos financieros                                                 | -                    | -                    |
| Derivados                                                           | 2 971,38             | -                    |
| Periodificaciones                                                   | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>65 961 802,06</b> | <b>38 078 361,73</b> |

| CUENTAS DE ORDEN                                | 2013                | 2012                |
|-------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Cuentas de compromiso</b>                    | <b>498 960,82</b>   | <b>397 350,00</b>   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | -                   | -                   |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | 498 960,82          | 397 350,00          |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                   | <b>2 965 149,85</b> | <b>7 462 573,97</b> |
| 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                   | -                   | 1 545 701,07        |
| Otros                                           | 2 965 149,85        | 5 916 872,90        |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                   | <b>3 464 110,67</b> | <b>7 859 923,97</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872324

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

|                                                                     | 2013                  | 2012                |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                     | -                   |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                     | -                   |
| Gastos de personal                                                  | -                     | -                   |
| Otros gastos de explotación                                         | (1 037 825,73)        | (821 494,55)        |
| Comisión de gestión                                                 | (962 028,42)          | (761 600,82)        |
| Comisión de depositario                                             | (68 532,17)           | (54 226,01)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                     | -                   |
| Otros                                                               | (7 265,14)            | (5 667,72)          |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                     | -                   |
| Excesos de provisiones                                              | -                     | -                   |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                     | -                   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(1 037 825,73)</b> | <b>(821 494,55)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 1 022 664,86          | 1 087 262,27        |
| Gastos financieros                                                  | (97 300,92)           | (98 435,40)         |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 4 840 787,69          | 2 392 244,18        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 703 415,41            | 13 420,37           |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 4 130 002,94          | 2 378 647,65        |
| Por operaciones con derivados                                       | 7 369,34              | 176,16              |
| Otros                                                               | -                     | -                   |
| Diferencias de cambio                                               | (15 781,67)           | 36,68               |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 2 697 892,84          | 236 033,46          |
| Deterioros                                                          | -                     | -                   |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 174 221,51            | (67 131,90)         |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 2 007 822,86          | 573 262,92          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 515 848,47            | (270 097,56)        |
| Otros                                                               | -                     | -                   |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>8 448 262,80</b>   | <b>3 617 141,19</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>7 410 437,07</b>   | <b>2 795 646,64</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (58 647,36)           | -                   |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>7 351 789,71</b>   | <b>2 795 646,64</b> |

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

|                                                                                                      |  |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------|
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                    |  |                     |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       |  | 7 351 789,71        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |  | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             |  | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        |  | <b>7 351 789,71</b> |

|                                                         |                      |                   |                                            |                                |
|---------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b> |                      |                   |                                            |                                |
|                                                         | <b>Partícipes</b>    | <b>Reservas</b>   | <b>Resultados de ejercicios anteriores</b> | <b>Resultado del ejercicio</b> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>                 | <b>34 530 039,05</b> | <b>134 764,31</b> | <b>-</b>                                   | <b>2 795 646,64</b>            |
| Ajustes por cambios de criterio                         | -                    | -                 | -                                          | -                              |
| Ajustes por errores                                     | -                    | -                 | -                                          | -                              |
| <b>Saldo ajustado</b>                                   | <b>34 530 039,05</b> | <b>134 764,31</b> | <b>-</b>                                   | <b>2 795 646,64</b>            |
| Total ingresos y gastos reconocidos                     | -                    | -                 | -                                          | 7 351 789,71                   |
| Aplicación del resultado del ejercicio                  | 2 795 646,64         | -                 | -                                          | (2 795 646,64)                 |
| Operaciones con partícipes                              | -                    | -                 | -                                          | -                              |
| Suscripciones                                           | 35 542 540,14        | -                 | -                                          | -                              |
| Reembolsos                                              | (15 038 733,06)      | -                 | -                                          | -                              |
| Otras variaciones del patrimonio                        | -                    | -                 | -                                          | -                              |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>                 | <b>57 829 492,77</b> | <b>134 764,31</b> | <b>-</b>                                   | <b>7 351 789,71</b>            |
|                                                         |                      |                   |                                            | <b>65 316 046,79</b>           |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872325

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

|                                                                                                      |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                    |                     |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 2 795 646,64        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>2 795 646,64</b> |

| <b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b> |                      |                   |                                     |                         |                      |
|---------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|
|                                                         | Participes           | Reservas          | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Total                |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>                | <b>39 293 294,11</b> | <b>134 764,31</b> | <b>-</b>                            | <b>(4 082 207,87)</b>   | <b>35 345 850,55</b> |
| Ajustes por cambios de criterio                         | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    |
| Ajustes por errores                                     | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                                   | <b>39 293 294,11</b> | <b>134 764,31</b> | <b>-</b>                            | <b>(4 082 207,87)</b>   | <b>35 345 850,55</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos                     | -                    | -                 | -                                   | 2 795 646,64            | 2 795 646,64         |
| Aplicación del resultado del ejercicio                  | (4 082 207,87)       | -                 | -                                   | 4 082 207,87            | -                    |
| Operaciones con participes                              | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    |
| Suscripciones                                           | 9 732 674,04         | -                 | -                                   | -                       | 9 732 674,04         |
| Reembolsos                                              | (10 413 721,23)      | -                 | -                                   | -                       | (10 413 721,23)      |
| Otras variaciones del patrimonio                        | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>                | <b>34 530 039,05</b> | <b>134 764,31</b> | <b>-</b>                            | <b>2 795 646,64</b>     | <b>37 460 450,00</b> |



CLASE 8.ª



OL6872326



CLASE 8.ª



OL6872327

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

(Expresada en euros)

**1. Actividad y gestión del riesgo**

**a) Actividad**

Ibercaja Dividendo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 10 de abril de 2008. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 9 de mayo de 2008 con el número 4.011, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872328

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

---

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

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

Con fecha 29 de octubre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de gestión ha sido del 2,10%.



CLASE 8.ª



0L6872329

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de depositaría ha sido del 0,15%.
- La Sociedad Gestora no aplica ni comisión de suscripción ni comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones suscritas o reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de gestión ha sido del 2,12%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de depositaría ha sido del 0,15%.
- La Sociedad Gestora no aplica ni comisión de suscripción ni comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones suscritas o reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

#### b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872330

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **a) Imagen fiel**

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872331

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

---

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872332

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872333

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872334

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

#### e) Adquisición temporal de activos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872335

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

(Expresada en euros)

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

g) Operaciones de futuros financieros

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

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2013 no existen en la cartera operaciones de futuros financieros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872336

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### h) Compra-venta de divisas al contado

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 no existían en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

#### i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872337

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872338

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

#### 4. Deudores

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

|                                    | 2013                | 2012              |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía              | -                   | 29 430,00         |
| Administraciones Públicas deudoras | 321 450,32          | 313 173,74        |
| Operaciones pendientes de liquidar | 906 732,33          | -                 |
|                                    | <u>1 228 182,65</u> | <u>342 603,74</u> |

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

|                                                               | 2013              | 2012              |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio            | 127 682,32        | 193 768,00        |
| Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores | 193 768,00        | 119 405,74        |
|                                                               | <u>321 450,32</u> | <u>313 173,74</u> |

#### 5. Acreedores

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

|                                    | 2013              | 2012              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Operaciones pendientes de liquidar | 519 300,88        | 544 213,59        |
| Otros                              | 123 483,01        | 73 698,14         |
|                                    | <u>642 783,89</u> | <u>617 911,73</u> |

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872339

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

**6. Cartera de inversiones financieras**

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

|                                  | 2013                 | 2012                 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>          | <b>4 225 290,93</b>  | <b>6 160 424,75</b>  |
| Valores representativos de deuda | -                    | 2 700 392,64         |
| Instrumentos de patrimonio       | 4 225 290,93         | 3 460 032,11         |
| <b>Cartera exterior</b>          | <b>54 971 557,61</b> | <b>28 758 487,02</b> |
| Instrumentos de patrimonio       | 54 971 557,61        | 28 758 487,02        |
|                                  | <b>59 196 848,54</b> | <b>34 918 911,77</b> |

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

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

**7. Tesorería**

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

|                            | 2013                | 2012                |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Cuentas en el depositario  | 5 676 388,55        | 2 816 846,22        |
| Otras cuentas de tesorería | (139 617,68)        | -                   |
|                            | <b>5 536 770,87</b> | <b>2 816 846,22</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872340

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,50% y el 0,75% durante el 2013, y entre el 0,75% y el 1% durante el 2012. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,25% y el 0,50% durante el 2013.

## 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

| Clase A                             | 2013          | 2012          |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 41 294 492,98 | 25 215 432,64 |
| Número de participaciones emitidas  | 7 428 973,20  | 5 310 591,83  |
| Valor liquidativo por participación | 5,56          | 4,75          |
| Número de partícipes                | 2 595         | 1 916         |



CLASE 8.ª



OL6872341

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

| Clase B                             | 2013                 | 2012                 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>24 021 553,81</u> | <u>12 245 017,36</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>4 324 950,06</u>  | <u>2 580 430,21</u>  |
| Valor liquidativo por participación | <u>5,55</u>          | <u>4,75</u>          |
| Número de partícipes                | <u>10 898</u>        | <u>3 718</u>         |

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

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

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

## 9. Cuentas de compromiso

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

## 10. Otras cuentas de orden

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

|                               | 2013                | 2012                |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | -                   | 1 545 701,07        |
| Otros                         | <u>2 965 149,85</u> | <u>5 916 872,90</u> |
|                               | <u>2 965 149,85</u> | <u>7 462 573,97</u> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872342

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

---

## **11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

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

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

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

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

## **12. Otra información**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872343

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste al 31 de diciembre de 2012.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 3 miles de euros en ambos casos.

### **13. Hechos posteriores**

Con fecha 17 de enero de 2014, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase 3.

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872344

| Cartera Interior                             | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía |
|----------------------------------------------|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |        |                     |           |                     |                          |
| ACCIONES GAS NATURAL                         | EUR    | 165 416,19          | -         | 267 338,50          | 101 922,31               |
| ACCIONES IBERDROLA                           | EUR    | 206 614,36          | -         | 328 403,66          | 121 789,30               |
| ACCIONES REPSOL SA                           | EUR    | 760 001,33          | -         | 806 080,00          | 46 078,67                |
| ACCIONES TELEFONICA                          | EUR    | 1 566 201,59        | -         | 1 420 200,00        | (146 001,59)             |
| ACCIONES B.SANTANDER DER/RF                  | EUR    | 870 618,69          | -         | 1 145 264,19        | 274 645,50               |
| ACCIONES BBVA                                | EUR    | 109 621,33          | -         | 146 165,58          | 36 544,25                |
| ACCIONES ENAGAS                              | EUR    | 78 804,84           | -         | 94 975,00           | 16 170,16                |
| DERECHOS REPSOL SA                           | EUR    | 16 583,95           | -         | 16 864,00           | 280,05                   |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>3 773 862,28</b> | -         | <b>4 225 290,93</b> | <b>451 428,65</b>        |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                |        | <b>3 773 862,28</b> | -         | <b>4 225 290,93</b> | <b>451 428,65</b>        |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872345

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b> |        |                    |           |                    |                             |
| ACCIONES SES                         | EUR    | 827 060,75         | -         | 952 965,00         | 125 904,25                  |
| ACCIONES ENEL SPA                    | EUR    | 1 332 777,57       | -         | 1 357 964,16       | 25 186,59                   |
| ACCIONES PEARSON                     | GBP    | 1 441 431,15       | -         | 1 557 913,18       | 116 482,03                  |
| ACCIONES SYNGENTA AG                 | CHF    | 1 777 187,42       | -         | 1 765 364,40       | (11 823,02)                 |
| ACCIONES GLAXOSMITHKLINE             | GBP    | 1 198 911,14       | -         | 1 261 045,70       | 62 134,56                   |
| ACCIONES TELECOM ITALIA SPA          | EUR    | 220 963,28         | -         | 165 830,00         | (55 133,28)                 |
| ACCIONES TELECOM ITALIA SPA          | EUR    | 279 497,25         | -         | 207 770,35         | (71 726,90)                 |
| ACCIONES CENTRICA                    | GBP    | 620 262,88         | -         | 627 889,34         | 7 626,46                    |
| ACCIONES GDF SUEZ                    | EUR    | 1 451 946,24       | -         | 1 490 684,00       | 38 737,76                   |
| ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL           | EUR    | 1 339 038,20       | -         | 1 308 901,94       | (30 136,26)                 |
| ACCIONES KEMIRA OYJ                  | EUR    | 558 934,74         | -         | 595 840,00         | 36 905,26                   |
| ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT         | EUR    | 1 344 694,96       | -         | 1 407 496,50       | 62 801,54                   |
| ACCIONES UNILEVER                    | EUR    | 378 213,60         | -         | 395 212,50         | 16 998,90                   |
| ACCIONES DEBENHAMS PLC               | GBP    | 437 368,65         | -         | 329 565,15         | (107 803,50)                |
| ACCIONES FREENET AG                  | EUR    | 319 831,86         | -         | 1 023 660,00       | 703 828,14                  |
| ACCIONES REED ELSEVIER NV            | EUR    | 1 092 540,06       | -         | 1 905 241,80       | 812 701,74                  |
| ACCIONES SCOR SE                     | EUR    | 202 631,72         | -         | 292 215,00         | 89 583,28                   |
| ACCIONES CRODA INTERNATIONAL         | GBP    | 293 995,71         | -         | 310 585,81         | 16 590,10                   |
| ACCIONES UNITED BUSINESS MEDI        | GBP    | 3 400 292,14       | -         | 3 336 783,20       | (63 508,94)                 |
| ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ          | EUR    | 520 234,17         | -         | 523 050,00         | 2 815,83                    |
| ACCIONES YARA INTERNATIONAL          | NOK    | 744 227,26         | -         | 656 808,35         | (87 418,91)                 |
| ACCIONES STANDARD LIFE PLC           | GBP    | 939 840,48         | -         | 995 714,15         | 55 873,67                   |
| ACCIONES VODAFONE GROUP              | GBP    | 517 640,53         | -         | 757 384,82         | 239 744,29                  |
| ACCIONES ZURICH INSURANCE            | CHF    | 2 652 025,33       | -         | 2 980 221,62       | 328 196,29                  |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG         | EUR    | 640 114,61         | -         | 807 950,00         | 167 835,39                  |
| ACCIONES EON SE                      | EUR    | 994 201,47         | -         | 1 011 491,00       | 17 289,53                   |
| ACCIONES NOVARTIS                    | CHF    | 1 922 088,33       | -         | 2 146 413,00       | 224 324,67                  |
| ACCIONES ORANGE SA                   | EUR    | 644 994,13         | -         | 535 500,00         | (109 494,13)                |
| ACCIONES VIVENDI                     | EUR    | 1 153 460,79       | -         | 1 459 994,10       | 306 533,31                  |
| ACCIONES TOTAL                       | EUR    | 2 677 072,15       | -         | 3 192 801,00       | 515 728,85                  |
| ACCIONES CREDIT SUISSE G             | CHF    | 512 150,53         | -         | 550 843,56         | 38 693,03                   |
| ACCIONES ALLIANZ SE                  | EUR    | 1 989 382,14       | -         | 2 255 055,00       | 265 672,86                  |
| ACCIONES WOLTERS KLUWER              | EUR    | 243 761,27         | -         | 404 527,50         | 160 766,23                  |
| ACCIONES MUNICHRE                    | EUR    | 1 076 381,96       | -         | 1 137 065,00       | 60 683,04                   |
| ACCIONES KONINKLIJKE KPN             | EUR    | 154 070,51         | -         | 229 407,82         | 75 337,31                   |

# Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872346

| Cartera Exterior                      | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|
| ACCIONES HSBC HOLDINGS                | GBP    | 394 456,44         | -         | 398 728,69      | 4 272,25                 |
| ACCIONES STANDARD CHARTERED           | GBP    | 994 689,80         | -         | 933 256,28      | (61 433,52)              |
| ACCIONES DANONE                       | EUR    | 208 591,72         | -         | 209 280,00      | 688,28                   |
| ACCIONES SOUTHERN ENERGY              | GBP    | 651 757,69         | -         | 643 238,95      | (8 518,74)               |
| ACCIONES BMW                          | EUR    | 539 274,81         | -         | 673 238,00      | 133 963,19               |
| ACCIONES BASF SE                      | EUR    | 2 192 701,40       | -         | 2 378 943,00    | 186 241,60               |
| ACCIONES TESCO                        | GBP    | 938 630,78         | -         | 925 798,18      | (12 832,60)              |
| ACCIONES LAGARDERE                    | EUR    | 856 040,46         | -         | 1 043 863,66    | 187 823,20               |
| ACCIONES RIO TINTO PLC                | GBP    | 704 792,79         | -         | 833 247,26      | 128 454,47               |
| ACCIONES SANOFI SA                    | EUR    | 4 338 588,28       | -         | 4 131 858,24    | (206 730,04)             |
| ACCIONES ENI                          | EUR    | 1 365 637,46       | -         | 1 468 460,40    | 102 822,94               |
| ACCIONES AXA-UAP                      | EUR    | 1 034 673,69       | -         | 1 394 490,00    | 359 816,31               |
| TOTALES Acciones admitidas cotización |        | 50 119 040,30      | -         | 54 971 557,61   | 4 852 517,31             |
| TOTAL Cartera Exterior                |        | 50 119 040,30      | -         | 54 971 557,61   | 4 852 517,31             |



**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872348

| Cartera Interior                                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---------------------------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|
| Adquisición temporal de activos con Depositario         |        |                    |           |                 |                          |
| REPO IBERCAJA BANCO 0,75 2013-01-02 (Depositario)       | EUR    | 2 700 392,64       | -         | 2 700 392,64    | -                        |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario |        | 2 700 392,64       | -         | 2 700 392,64    | -                        |
| Acciones admitidas cotización                           |        |                    |           |                 |                          |
| ACCIONES GAS NATURAL                                    | EUR    | 315 794,54         | -         | 370 734,00      | 54 939,46                |
| ACCIONES IBERDROLA                                      | EUR    | 215 805,57         | -         | 286 979,95      | 71 174,38                |
| ACCIONES REPSOL SA                                      | EUR    | 593 891,99         | -         | 506 055,00      | (87 836,99)              |
| ACCIONES TELEFONICA                                     | EUR    | 1 467 673,46       | -         | 1 131 090,00    | (336 583,46)             |
| ACCIONES B.SANTANDER DER/RF                             | EUR    | 391 110,14         | -         | 467 894,40      | 76 784,26                |
| ACCIONES BBVA                                           | EUR    | 109 629,01         | -         | 110 357,76      | 728,75                   |
| ACCIONES ENAGAS                                         | EUR    | 78 804,84          | -         | 80 700,00       | 1 895,16                 |
| ACCIONES MEDIASET ESPANA                                | EUR    | 287 910,78         | -         | 208 690,00      | (79 220,78)              |
| ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS                              | EUR    | 329 400,44         | -         | 282 285,00      | (47 115,44)              |
| DERECHOS REPSOL SA                                      | EUR    | 15 966,18          | -         | 15 246,00       | (720,18)                 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización                   |        | 3 805 986,95       | -         | 3 460 032,11    | (345 954,84)             |
| TOTAL Cartera Interior                                  |        | 6 506 379,59       | -         | 6 160 424,75    | (345 954,84)             |

# Ibercaja Dividendo, F.I.

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



0L6872349

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b> |        |                    |           |                 |                          |
| ACCIONES HERA                        | EUR    | 282 797,67         | -         | 266 832,00      | (15 965,67)              |
| ACCIONES UNITED BUSINESS MEDI        | GBP    | 225 938,55         | -         | 294 483,79      | 68 545,24                |
| ACCIONES TELIASONERA AB              | SEK    | 158 351,76         | -         | 172 025,13      | 13 673,37                |
| ACCIONES GLAXOSMITHKLINE             | GBP    | 552 271,84         | -         | 526 127,81      | (26 144,03)              |
| ACCIONES WPP                         | GBP    | 195 879,06         | -         | 218 727,29      | 22 848,23                |
| ACCIONES TELECOM ITALIA SPA          | EUR    | 634 068,56         | -         | 450 780,00      | (183 288,56)             |
| ACCIONES TELECOM ITALIA SPA          | EUR    | 558 994,51         | -         | 436 354,25      | (122 640,26)             |
| ACCIONES PROSIEBEN MEDIA             | EUR    | 342 106,58         | -         | 430 260,00      | 88 153,42                |
| ACCIONES TDC A/S                     | DKK    | 575 039,61         | -         | 558 175,94      | (16 863,67)              |
| ACCIONES ENEL SPA                    | EUR    | 261 133,98         | -         | 228 571,92      | (32 562,06)              |
| ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL           | EUR    | 991 013,78         | -         | 948 788,82      | (42 224,96)              |
| ACCIONES MUNICHRE                    | EUR    | 1 008 830,05       | -         | 1 319 200,00    | 310 369,95               |
| ACCIONES VODAFONE GROUP              | EUR    | 634 643,91         | -         | 619 057,33      | (15 586,58)              |
| ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT         | GBP    | 199 183,34         | -         | 193 270,00      | (5 913,34)               |
| ACCIONES SES                         | EUR    | 452 041,92         | -         | 531 772,50      | 79 730,58                |
| ACCIONES ATLANTIA                    | EUR    | 503 527,91         | -         | 518 708,15      | 15 180,24                |
| ACCIONES SUEZ ENVIRONNE SA           | EUR    | 256 832,70         | -         | 266 711,52      | 9 878,82                 |
| ACCIONES FRENET AG                   | EUR    | 383 281,86         | -         | 658 000,00      | 274 718,14               |
| ACCIONES REED ELSEVIER NV            | EUR    | 1 401 623,70       | -         | 1 775 249,65    | 373 625,95               |
| ACCIONES SCOR SE                     | EUR    | 405 263,45         | -         | 449 020,00      | 43 756,55                |
| ACCIONES GDF SUEZ                    | EUR    | 918 471,77         | -         | 813 015,00      | (105 456,77)             |
| ACCIONES AXA-UAP                     | EUR    | 840 645,55         | -         | 1 174 800,00    | 334 154,45               |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG         | EUR    | 640 114,61         | -         | 558 675,00      | (81 439,61)              |
| ACCIONES EON AG                      | EUR    | 804 954,05         | -         | 724 226,00      | (80 728,05)              |
| ACCIONES NOVARTIS                    | CHF    | 372 330,85         | -         | 428 145,57      | 55 814,72                |
| ACCIONES FRANCE TELECOM              | EUR    | 937 680,55         | -         | 721 323,50      | (216 357,05)             |
| ACCIONES VIVENDI                     | EUR    | 891 673,59         | -         | 1 156 329,00    | 264 655,41               |
| ACCIONES TOTAL                       | EUR    | 1 866 491,74       | -         | 1 997 312,00    | 130 820,26               |
| ACCIONES ASTRAZENECA                 | GBP    | 913 542,86         | -         | 920 897,94      | 7 355,08                 |
| ACCIONES ALLIANZ SE                  | EUR    | 848 995,80         | -         | 1 184 240,00    | 335 244,20               |
| ACCIONES PEARSON                     | GBP    | 1 123 438,11       | -         | 1 111 962,26    | (11 475,85)              |
| ACCIONES WOLTERS KLUWER              | EUR    | 368 767,05         | -         | 456 512,50      | 87 745,45                |
| ACCIONES ENI                         | EUR    | 715 344,43         | -         | 842 906,40      | 127 561,97               |
| ACCIONES KONINKLIJKE KPN             | EUR    | 652 135,07         | -         | 349 196,24      | (302 938,83)             |
| ACCIONES ZURICH INSURANCE            | CHF    | 825 920,01         | -         | 977 510,04      | 151 590,03               |

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872350

| Cartera Exterior                      | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|
| ACCIONES R.W.E AG                     | EUR    | 274 578,21         | -         | 276 224,08      | 1 645,87                 |
| ACCIONES KINGFISHER PLC               | GBP    | 523 743,25         | -         | 538 830,25      | 15 087,00                |
| ACCIONES BASF SE                      | EUR    | 551 360,51         | -         | 711 500,00      | 160 139,49               |
| ACCIONES LAGARDERE                    | EUR    | 455 585,83         | -         | 547 167,40      | 91 581,57                |
| ACCIONES MOBISTAR                     | EUR    | 217 925,68         | -         | 157 369,24      | (60 556,44)              |
| ACCIONES SANOFI SA                    | EUR    | 1 524 854,38       | -         | 1 998 920,00    | 474 065,62               |
| ACCIONES PORTUGAL TELECOM             | EUR    | 478 080,36         | -         | 249 308,50      | (228 771,86)             |
| TOTALES Acciones admitidas cotización |        | 26 769 459,00      | -         | 28 758 487,02   | 1 989 028,02             |
| TOTAL Cartera Exterior                |        | 26 769 459,00      | -         | 28 758 487,02   | 1 989 028,02             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872351

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

| Descripción              | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del<br>contrato |
|--------------------------|--------|---------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Futuros vendidos         |        |                                 |                 |                             |
| FUTURO Euro Stoxx 50 10  | EUR    | 397 350,00                      | 392 250,00      | 15/03/2013                  |
| TOTALES Futuros vendidos |        | 397 350,00                      | 392 250,00      |                             |
| TOTALES                  |        |                                 |                 |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872352

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

### **Evolución de mercados**

Durante la primera mitad del año, la bolsa europea se revalorizó hasta los máximos de mayo, a pesar de los escollos de Chipre y Portugal. Después, la incertidumbre sobre el ritmo de la retirada de estímulos por parte de la Reserva Federal en E.E.U.U. y la bajada de expectativas de crecimiento en China, acompañada de nuevas rebajas por parte de diversas instituciones de las expectativas en Europa, motivaron la corrección en los índices. Posteriormente, la bolsa europea rebotó desde los mínimos de finales de junio. Ni los focos de riesgo geopolíticos (Egipto y Siria) ni la expectativa de retirada de estímulos por parte de la Reserva Federal de los E.E.U.U. lograron frenar su escalada. En este contexto, el índice Eurostoxx 50 se revalorizó un 22,7%, el Ibex un 27,8% y el selectivo alemán un 25,5%. Los sectores que experimentaron una mayor revalorización fueron autos (+37%), media (+34%) y telecomunicaciones (+32%); y los que quedaron rezagados: eléctricas (+7,5%), petroleras (+3,8%) y recursos básicos (-13%). Por su parte, la prima de riesgo del bono español a 10 años continuó corrigiendo y se redujo a prácticamente a la mitad, situándose a cierre del año en los 222 puntos básicos.

Ibercaja Dividendo, F.I. ha obtenido en el año 2013 una rentabilidad del +17,07%, mientras el rendimiento del índice de referencia ha sido +18,45%. Al 31 de diciembre de 2013 el patrimonio de la Clase A ascendía a 41.294 miles de euros, con un número total de 2.595 partícipes al final del período. El de la Clase B ascendía a 24.022 miles de euros, con un número total de 10.898 partícipes al final del período. El Fondo estaba invertido un 90,63% en renta variable y un 8,47% en liquidez, siendo los sectores de mayor peso en cartera media (15%), seguros (14%), telecomunicaciones (11,5%) y farmacia (11,5%). Se ha incrementado el peso de los sectores bancario y químico, a costa de los sectores telecomunicaciones y media. Los valores españoles representan un 6,5% del patrimonio. Las divisas principales son euro (69%), libra esterlina (18,5%) y franco suizo (11,4%).

En los meses transcurridos de 2014 la renta variable europea está plana, a excepción de la bolsa italiana que ha repuntado un 7%. Los sectores que mejor comportamiento han registrado son los que quedaron rezagados en 2013 (materiales básicos, eléctricas), así como farmacia, autos y bancos. Los spreads de los bonos de la periferia frente al bono alemán se han estrechado y los inversores extranjeros acuden con apetito a las subastas del Tesoro Español. No sólo parece haber quedado atrás lo peor de la crisis de la periferia sino que su papel es el más demandado por los inversores en su intento de sacar un plus de rentabilidad en sus carteras. Además, la salida masiva de flujos desde las economías emergentes, tras los episodios de devaluación de divisas y empeoramiento de sus cuentas, favorece la toma de posiciones en Europa. No obstante, y pese a la mejora macroeconómica en Europa, no se debe olvidar que el crecimiento del PIB de la Eurozona se prevé en torno al 1% por el consenso de analistas.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0L6872353

## **Ibercaja Dividendo, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

Por tanto, en un contexto de escaso crecimiento y tipos de interés bajos, los dividendos van a ganar protagonismo como parte muy importante de la remuneración al accionista. Ibercaja Dividendo, F.I. ofrece una rentabilidad por dividendo del 4,25% por encima del 3,4% que ofrece de media la bolsa europea y de la rentabilidad que ofrece la letra del tesoro a un año (0,72%). La bolsa europea compara favorablemente en cuanto a múltiplos de valoración (13 veces PE versus 16 en E.E.U.U.) y 2014 será el primero de los últimos cuatro años en que los beneficios de la bolsa europea podrían crecer a doble dígito.

### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872354

## Ibercaja Dividendo, F.I.

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 28 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2013 de Ibercaja Dividendo, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

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

#### FIRMANTES:

**D. Francisco Javier Palomar Gómez**

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

FIRMA

**D. Enrique Arrufat Guerra**

D.N.I.: 17.852.947-W  
Consejero

FIRMA

**D. Carlos Egea Andrés**

D.N.I.: 17.130.704-M  
Consejero

FIRMA

**D. José Palma Serrano**

D.N.I.: 25.453.020-R  
Consejero

FIRMA

**D<sup>a</sup> María Pilar Segura Bas**

D.N.I.: 17.856.825-Q  
Consejero

FIRMA

**D. Jesús Barreiro Sanz**

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

FIRMA Y VISADO