

## **Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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





## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

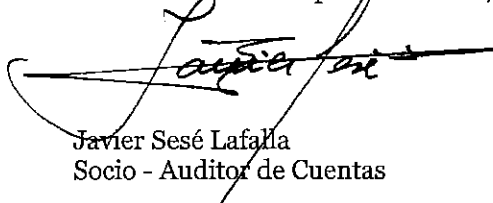
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Sesé Lafalla  
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2013

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

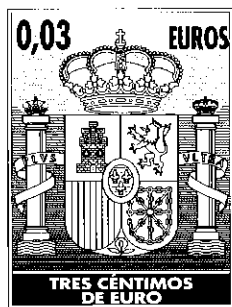
Año 2013 Nº 08/13/00643  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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

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



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



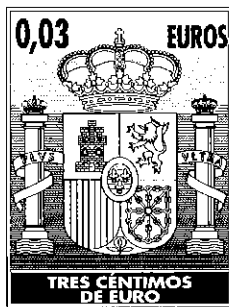
OL2556478

## **IBERCAJA BP SELECCIÓN GLOBAL, F.I.**

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



CLASE 8.ª



OL2556479

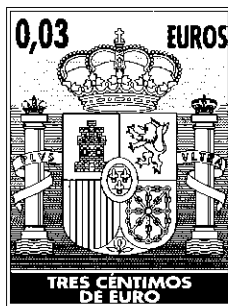
**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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

<b>ACTIVO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<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>96 205 089,93</b>	<b>58 366 688,43</b>
Deudores	2 136 593,32	28 509,72
Cartera de inversiones financieras	92 648 937,04	51 930 539,20
Cartera interior	30 633 506,19	10 889 138,91
Valores representativos de deuda	7 000 431,36	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	8 109 268,51	4 865 492,82
Depósitos en Entidades de Crédito	15 523 806,32	6 023 646,09
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	61 793 262,98	40 946 912,63
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	61 793 262,98	40 946 912,63
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	222 167,87	94 487,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 419 559,57	6 407 639,51
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>96 205 089,93</b>	<b>58 366 688,43</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2556480

## Ibercaja BP Selección Global, F.I.

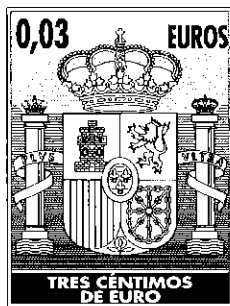
### Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>96 079 530,92</b>	<b>58 295 015,51</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	96 079 530,92	58 295 015,51
Capital	-	-
Partícipes	91 510 630,84	60 596 465,73
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 568 900,08	(2 301 450,22)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>125 559,01</b>	<b>71 672,92</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	125 559,01	71 672,92
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>96 205 089,93</b>	<b>58 366 688,43</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>7 072 000,00</b>	<b>2 301 450,22</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	-	2 301 450,22
Otros	7 072 000,00	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>7 072 000,00</b>	<b>2 301 450,22</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2556481

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

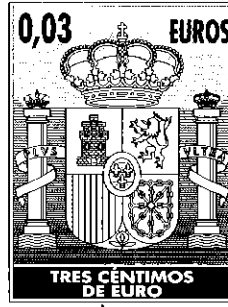
**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 y al ejercicio comprendido entre el 11 de marzo de 2011 y el 31 de diciembre de 2011**  
(Expresadas en euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	143 238,80	79 197,25
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 169 199,68)</u>	<u>(526 568,37)</u>
Comisión de gestión	(1 084 511,02)	(487 236,03)
Comisión de depositario	(77 221,41)	(34 697,94)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 467,25)	(4 634,40)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 025 960,88)</b>	<b>(447 371,12)</b>
Ingresos financieros	548 222,06	147 793,76
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>3 857 996,02</u>	<u>(2 036 686,02)</u>
Por operaciones de la cartera interior	288 240,99	39 138,91
Por operaciones de la cartera exterior	3 569 755,03	(2 075 824,93)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 211 546,41</u>	<u>34 813,16</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	31 364,12	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 180 182,29	34 813,16
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>5 617 764,49</b>	<b>(1 854 079,10)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4 591 803,61</b>	<b>(2 301 450,22)</b>
Impuesto sobre beneficios	(22 903,53)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>4 568 900,08</u></b>	<b><u>(2 301 450,22)</u></b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2556483

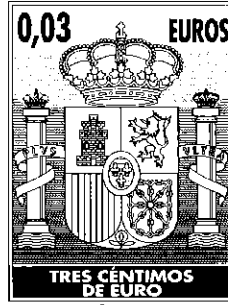
**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 11 de marzo de 2011 y el 31 de diciembre de 2011 (Expresado en euros)**

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					(2 301 450,22)
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>(2 301 450,22)</b>
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 301 450,22)	(2 301 450,22)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	82 844 672,24	-	-	-	82 844 672,24
Reembolsos	(22 248 206,51)	-	-	-	(22 248 206,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>60 596 465,73</b>	-	-	<b>(2 301 450,22)</b>	<b>58 295 015,51</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2556484

## Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Ibercaja BP Selección Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 11 de marzo de 2011. 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 25 de marzo de 2011 con el número 4.346, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

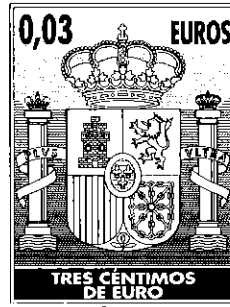
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 12). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas 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>



OL2556485

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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

---

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

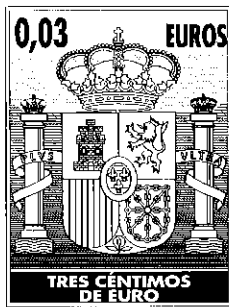
Con fecha 25 de marzo de 2011, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribe una nueva clase de participación: Clase B.

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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. Desde el 13 de abril de 2011, la comisión de gestión ha sido del 1,40% sobre el patrimonio del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2556486

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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

---

Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de gestión hasta un máximo del 2,50% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad en IIC's.

- 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. Desde el 13 de abril de 2011, la comisión de depositaria, ha sido del 0,10%.

Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de depositaria hasta un máximo del 0,30% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad en IIC's.

- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. Desde el 9 de junio de 2011, la comisión de gestión ha sido del 1,42% sobre el patrimonio del Fondo.

Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de gestión hasta un máximo del 2,50% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad en IIC's.

- 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. Desde el 9 de junio de 2011, la comisión de depositaria, ha sido del 0,10%.

Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de depositaria hasta un máximo del 0,30% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad en IIC's.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2556487

## Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

---

- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

#### b) Gestión del riesgo

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

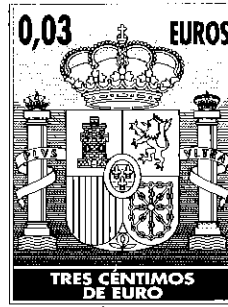
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2556488

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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

---

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

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

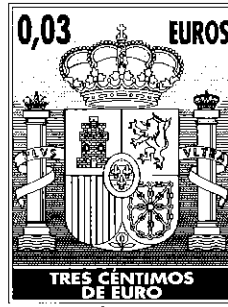
Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2011 no corresponde al ejercicio íntegro, ya que se constituyó a lo largo de dicho ejercicio.



CLASE 8.ª



0L2556489

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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

---

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 el ejercicio 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**

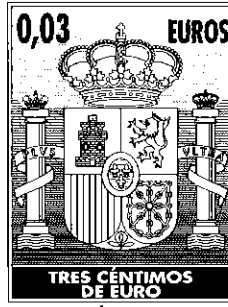
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2556490

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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

---

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

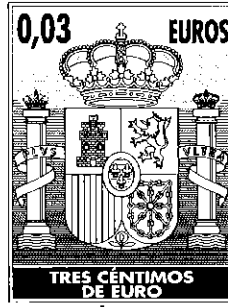
d) Cartera de inversiones financieras

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2556491

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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

---

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

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

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

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

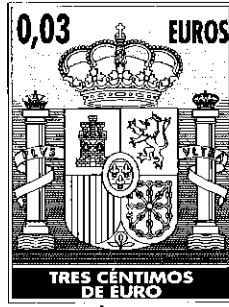
- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2556492

## Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

---

#### e) Adquisición temporal de activos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 no existían en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

#### f) 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.

#### g) Valor liquidativo de las participaciones

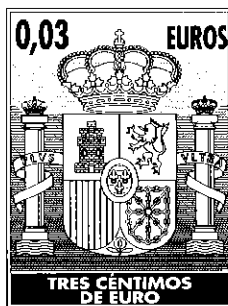
La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

#### h) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.ª



OL2556493

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

i) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

**4. Deudores**

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

	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras	97 157,20	7 509,57
Operaciones pendientes de liquidar	2 000 000,00	-
Otros	39 436,12	21 000,15
	<u>2 136 593,32</u>	<u>28 509,72</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2556494

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

---

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

	2012	2011
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	89 647,63	7 509,57
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>7 509,57</u>	<u>-</u>
	<b><u>97 157,20</u></b>	<b><u>7 509,57</u></b>

**5. Acreedores**

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

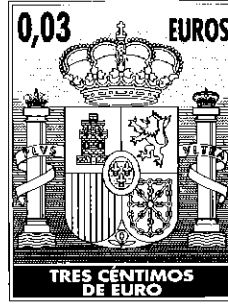
	2012	2011
Otros	<u>125 559,01</u>	<u>71 672,92</u>
	<b><u>125 559,01</u></b>	<b><u>71 672,92</u></b>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2556495

## Ibercaja BP Selección Global, 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
<b>Cartera interior</b>	<b>30 633 506,19</b>	<b>10 889 138,91</b>
Valores representativos de deuda	7 000 431,36	-
Instituciones de Inversión Colectiva	8 109 268,51	4 865 492,82
Depósitos en Entidades de Crédito	15 523 806,32	6 023 646,09
<b>Cartera exterior</b>	<b>61 793 262,98</b>	<b>40 946 912,63</b>
Instituciones de Inversión Colectiva	61 793 262,98	40 946 912,63
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>222 167,87</b>	<b>94 487,66</b>
	<b>92 648 937,04</b>	<b>51 930 539,20</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

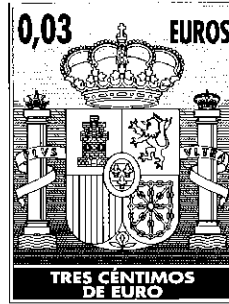
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Ibercaja Banco, S.A.U., excepto los depósitos contratados con otras entidades y las participaciones en IIC que aparecen detalladas en los Anexos I y II de esta memoria, que se encuentran depositadas en Allfunds Bank, S.A.

#### 7. Tesorería

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2556496

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

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

<b>Clase A</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>74 383 810,94</u>	<u>44 780 880,26</u>
Número de participaciones emitidas	<u>12 098 397,38</u>	<u>7 778 176,61</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,15</u>	<u>5,76</u>
Número de partícipes	<u>1 488</u>	<u>1 089</u>
<b>Clase B</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>21 695 719,98</u>	<u>13 514 135,25</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 529 852,49</u>	<u>2 347 552,05</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,15</u>	<u>5,76</u>
Número de partícipes	<u>3 719</u>	<u>4 113</u>

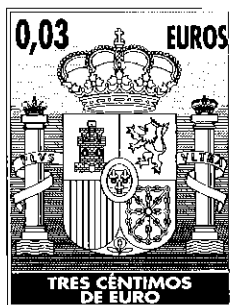
El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2556497

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

---

**9. 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	-	2 301 450,22
Otros	7 072 000,00	-
	<u>7 072 000,00</u>	<u>2 301 450,22</u>

**10. 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.

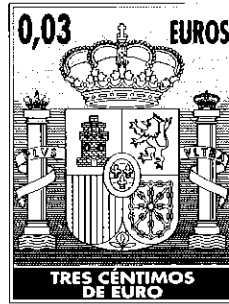
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2556498

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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

---

## 11. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con éste, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

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

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 y 2 miles de euros, respectivamente.

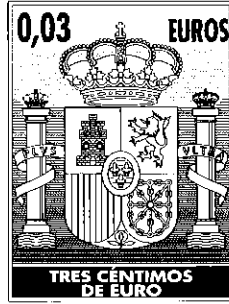
## 12. Hechos posteriores

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

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



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



0L2556499

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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

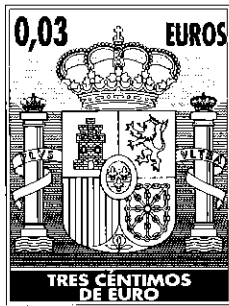
---

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2556500

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

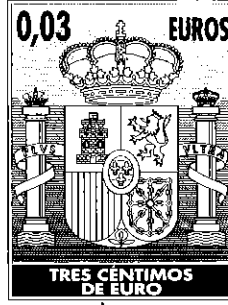
**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012  
(Expresado en euros)**

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO IBERCAJA BANCO 0,75 2013-01-02 (Depositario)	EUR	7 000 431,36	-	7 000 431,36	-
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>7 000 431,36</b>		<b>7 000 431,36</b>	
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES MARAL MACRO FI	EUR	2 000 000,00	-	2 020 143,15	20 143,15 (*)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 000 000,00</b>		<b>2 020 143,15</b>	<b>20 143,15</b>
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
PARTICIPACIONES BELGRAVIA BETA SICAV	EUR	1 475 643,98	-	1 510 726,75	35 082,77
PARTICIPACIONES CARTESIO X FI	EUR	1 850 000,00	-	2 014 236,63	164 236,63
PARTICIPACIONES RENTA 4 MONETARIO	EUR	2 500 000,00	-	2 564 161,98	64 161,98
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>5 825 643,98</b>		<b>6 089 125,36</b>	<b>263 481,38</b>
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,60 2013-09-27 (Depositario)	EUR	1 000 000,00	9 147,81	1 000 210,26	210,26
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,28 2013-05-24 (Depositario)	EUR	2 500 000,00	49 392,61	2 500 823,99	823,99
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,71 2013-06-04 (Depositario)	EUR	4 000 000,00	84 787,74	4 007 433,92	7 433,92
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 4,04 2013-06-07 (Depositario)	EUR	2 000 000,00	45 374,69	2 006 380,79	6 380,79
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,85 2013-12-18 (Depositario)	EUR	3 000 000,00	4 042,71	3 003 100,97	3 100,97
DEPOSITOS BANKIA SAU 4,91 2013-01-19	EUR	3 000 000,00	29 422,31	3 005 856,39	5 856,39
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>15 500 000,00</b>	<b>222 167,87</b>	<b>15 523 806,32</b>	<b>23 806,32</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>30 326 075,34</b>	<b>222 167,87</b>	<b>30 633 506,19</b>	<b>307 430,85</b>

(\*) Títulos depositados en Allfunds Bank, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2556501

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

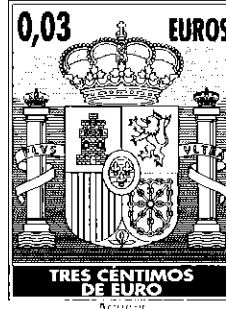
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
PARTICIPACIONES JB ABSOLUTE RETURN	EUR	3 081 355,08	-	3 284 577,23	203 222,15 (*)
PARTICIPACIONES RODECO CHINESE	USD	799 135,34	-	902 627,17	103 491,83 (*)
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS USS ST	USD	1 480 398,48	-	1 476 748,01	(3 650,47) (*)
PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	2 000 000,00	-	2 075 935,01	75 935,01 (*)
PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALD-FC	EUR	2 000 000,00	-	2 051 543,57	51 543,57 (*)
PARTICIPACIONES DEXIA LONG SHORT	EUR	1 799 997,26	-	1 831 347,44	31 350,18 (*)
PARTICIPACIONES INVESCO BALANCED	EUR	3 450 000,00	-	3 557 624,76	107 624,76 (*)
PARTICIPACIONES LYXOR ETF SGI DAILY	EUR	1 243 491,71	-	1 108 660,40	(134 831,31) (*)
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	4 535 413,82	-	4 727 520,55	192 106,73 (*)
PARTICIPACIONES BLACKROCK EUROPEAN	EUR	1 400 000,00	-	1 448 893,29	48 893,29 (*)
PARTICIPACIONES MS ALPHA PLUS	EUR	2 900 000,00	-	2 937 259,80	37 259,80 (*)
PARTICIPACIONES EDR SIGNATURES FINAN	EUR	1 216 041,96	-	1 397 143,36	181 101,40 (*)
PARTICIPACIONES CARMINAC PATRIMOINE	EUR	2 249 999,46	-	2 284 287,29	34 287,83 (*)
PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME	EUR	3 497 000,00	-	4 010 608,87	513 608,87 (*)
PARTICIPACIONES PIMCO TOTAL	EUR	3 285 000,00	-	3 610 421,26	325 421,26 (*)
PARTICIPACIONES FRANKLIN STRATEGIG	EUR	2 107 426,74	-	2 302 721,26	195 294,52 (*)
PARTICIPACIONES FIDELITY INTER BOND	EUR	3 260 000,00	-	3 516 292,02	256 292,02 (*)
PARTICIPACIONES JPM INCOME OPOORTUN	EUR	1 844 834,94	-	1 901 998,25	57 163,31 (*)
PARTICIPACIONES BNY GLOBAL REAL RETU	EUR	3 533 779,15	-	3 592 499,52	58 720,37 (*)
PARTICIPACIONES F TEMPLETON GLOBAL	EUR	3 335 542,97	-	3 741 283,28	405 740,31 (*)
PARTICIPACIONES INVESCO EURO CORP	EUR	1 726 160,46	-	1 991 817,66	265 657,20 (*)
PARTICIPACIONES AMUNDI VOLATILITY	EUR	2 199 997,78	-	2 126 192,95	(73 804,83) (*)
PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL STRA	EUR	3 141 600,00	-	3 354 224,92	212 624,92 (*)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>56 087 176,15</b>	-	<b>59 232 227,87</b>	<b>3 145 052,72</b>
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>					
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS STRATE	EUR	2 407 500,00	-	2 561 035,11	153 535,11 (*)
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>2 407 500,00</b>	-	<b>2 561 035,11</b>	<b>153 535,11</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>58 494 676,15</b>	-	<b>61 793 262,98</b>	<b>3 298 587,83</b>

(\*) Títulos depositados en Allfunds Bank, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2556502

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

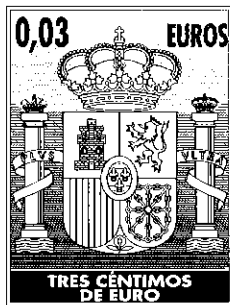
Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES RF 1 ANO- 4	EUR	1 500 000,00	-	1 519 949,05	19 949,05
PARTICIPACIONES MARAL MACRO FI	EUR	2 000 000,00	-	2 003 258,47	3 258,47 (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 500 000,00	-	3 523 207,52	23 207,52
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
PARTICIPACIONES CARTESIO X FI	EUR	1 350 000,00	-	1 342 285,30	(7 714,70) (*)
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		1 350 000,00	-	1 342 285,30	(7 714,70)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,28 2012-05-30 (Depositario)	EUR	4 000 000,00	76 408,74	4 015 563,49	15 563,49
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,56 2012-09-27 (Depositario)	EUR	2 000 000,00	18 078,92	2 008 082,60	8 082,60
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		6 000 000,00	94 487,66	6 023 646,09	23 646,09
TOTAL Cartera Interior		10 850 000,00	94 487,66	10 889 138,91	39 138,91

(\*) Títulos depositados en Allfunds Bank, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2556503

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

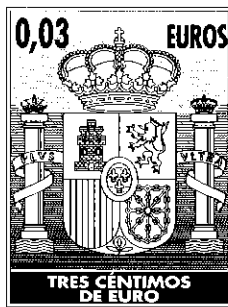
Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
PARTICIPACIONES PIMCO TOTAL	EUR	3 285 000,00	-	3 303 226,50	18 226,50 (*)
PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL STRA	EUR	2 641 600,00	-	2 649 314,52	7 714,52 (*)
PARTICIPACIONES DWS INVEST CONVER	EUR	1 905 999,11	-	1 875 280,34	(30 718,77) (*)
PARTICIPACIONES UJ BESTINVER INTER	EUR	1 095 000,00	-	1 111 127,65	16 127,65 (*)
PARTICIPACIONES SAINT HONORE FINANC	EUR	3 197 582,45	-	2 693 977,99	(503 604,46) (*)
PARTICIPACIONES HENDERSON CREDIT	EUR	1 134 673,04	-	1 095 448,70	(39 224,34) (*)
PARTICIPACIONES JB ABSOLUTE RETURN	EUR	2 781 355,08	-	2 742 123,84	(39 231,24) (*)
PARTICIPACIONES BR GLOBAL ALLOCATION	EUR	1 000 000,00	-	1 015 283,79	15 283,79 (*)
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	3 335 000,00	-	3 305 949,03	(29 050,97) (*)
PARTICIPACIONES INVESCO EURO CORP	EUR	2 760 000,00	-	2 645 869,20	(114 130,80) (*)
PARTICIPACIONES FRANKLIN STRATEGIG	EUR	2 730 000,00	-	2 691 377,67	(38 622,33) (*)
PARTICIPACIONES LFP LIBROBLIG	EUR	937 320,50	-	664 492,14	(272 828,36) (*)
PARTICIPACIONES FIDELITY INTER BOND	EUR	2 760 000,00	-	2 810 795,29	50 795,29 (*)
PARTICIPACIONES JPM INCOME OPOORTUN	EUR	1 665 000,00	-	1 634 382,40	(30 617,60) (*)
PARTICIPACIONES BNY GLOBAL REAL RETU	EUR	1 293 779,15	-	1 299 420,80	5 641,65 (*)
PARTICIPACIONES F TEMPLETON GLOBAL	EUR	3 255 000,00	-	3 066 517,40	(188 482,60) (*)
PARTICIPACIONES MS GLOBAL CONVER	EUR	1 685 000,00	-	1 568 616,94	(116 383,06) (*)
PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME	EUR	3 197 000,00	-	3 264 087,71	67 087,71 (*)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>40 659 309,33</b>	-	<b>39 437 291,91</b>	<b>(1 222 017,42)</b>
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>					
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS STRATE	USD	1 491 966,34	-	1 509 620,72	17 654,38 (*)
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>1 491 966,34</b>	-	<b>1 509 620,72</b>	<b>17 654,38</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>42 151 275,67</b>	-	<b>40 946 912,63</b>	<b>(1 204 363,04)</b>

(\*) Títulos depositados en Allfunds Bank, S.A.



CLASE 8.ª



OL2556504

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2012**

### **Evolución de mercados**

Ibercaja BP Selección Global, F.I. es un producto de inversión lanzado en el año 2011 cuyo objetivo es dar acceso a los mejores fondos internacionales de las principales gestoras del mundo bajo una gestión activa guiada. En la actualidad existen más de 600 fondos y sicavs extranjeros inscritos en la CNMV por lo que se hace necesaria dentro de una arquitectura abierta una selección tutelada para evitar sorpresas negativas.

Hay cuatro pilares básicos que están presentes desde el inicio del proyecto: diversificación de activos, flexibilidad en la gestión, consistencia de resultados y fiabilidad basada en distintos escenarios de mercado. En la selección de los fondos que componen la cartera prima en primer lugar la visión macroeconómica que en cada momento tiene el equipo de gestión, y que tras un estudio cuantitativo dentro de la industria de fondos existente, depara en posibles opciones de inversión a implementar en el Fondo. Entre los activos disponibles de inversión destacan fondos de retorno absoluto, convertibles, bonos ligados a la inflación, mixtos flexibles o renta fija privada.

La evolución del fondo Ibercaja BP Selección Global, F.I. durante 2012 ha sido positiva, con una rentabilidad lineal del 6.78%. Tras un primer semestre con una fuerte volatilidad, las medidas adoptadas por el Banco Central Europeo y por el resto de bancos centrales han permitido poner un suelo al mercado de valoración. Especialmente destacable ha sido el impacto sobre la evolución de la deuda pública de los países periféricos, vía un estrechamiento del diferencial frente al bono alemán, es decir, una subida en precio y caída de la rentabilidad para los bonistas en sus carteras. Un peso relevante de los fondos presentes en cartera ha estado orientado a renta fija pública y privada, beneficiándose de la tendencia descrita anteriormente. La exposición a renta variable ha sido mínima, inferior al 3% en el conjunto del año.

De cara al año 2013, Ibercaja BP Selección Global, F.I. va a seguir con su política interna de poca exposición a renta variable, diversificación entre fondos de renta fija global con una política flexible a la hora de asignar los activos con el objetivo de obtener rendimientos atractivos con una reducida volatilidad.

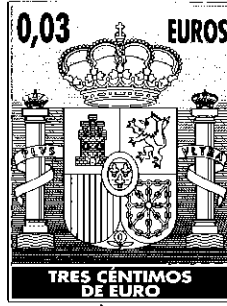
### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

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

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



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



0L2556505

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2012**

---

**Acciones propias**

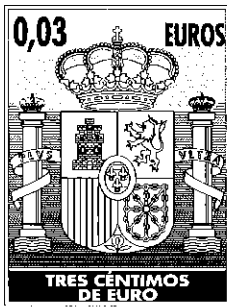
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

**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



0L2556506

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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

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

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

**FIRMANTES:**

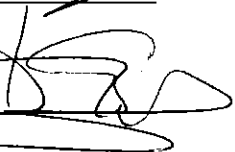
**D. Francisco Javier Palomar Gómez**  
D.N.I.: 17.847.346-J  
Presidente del Consejo

FIRMA 

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

FIRMA 


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

FIRMA 

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

FIRMA 

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

FIRMA 

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

FIRMA Y VISADO 