

**InverCaixa Gestión,
Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión
Colectiva, S.A.U.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2013,
junto con el Informe de Auditoría.

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

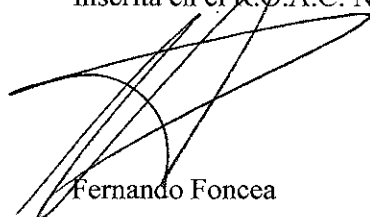
Al Accionista de
InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.:

Hemos auditado las cuentas anuales de InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la misma (que se identifica en la Nota 1.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 InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo 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 InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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 de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Fernando Fonca

31 de marzo de 2014

COLLEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

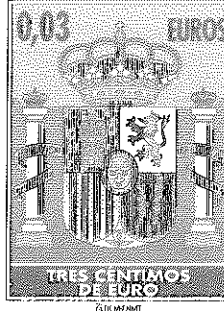
DELOITTE, S.L.

Any 2014 Núm: 20/14/03328
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....



CLASE 8.ª
INVERCAIXA GESTIÓN



OL6481584

**InverCaixa Gestión,
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.**

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1 a 3)

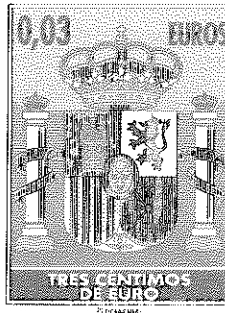
(Euros)

ACTIVO	Nota	31-12-2013	31-12-2012(*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31-12-2013	31-12-2012(*)
TESORERÍA	5	2.614,08	1.616,41	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:				CARTERA DE NEGOCIACIÓN		-	-
Valores representativos de deuda		-	-				
Instrumentos de capital		-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
Derivados de negociación		-	-				
Otros activos financieros		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:		23.098.616,76	16.325.057,38
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	Deudas con intermediarios financieros	12	22.859.398,24	15.287.901,73
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS				Deudas con particulares	13	239.418,52	37.155,65
Valores representativos de deuda		-	-	Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Otros activos financieros		-	-	DERIVADOS DE COBERTURA		-	10.473,03
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-				
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:	8	46.961.985,20	29.277.483,39	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
Valores representativos de deuda		45.148.154,04	27.487.494,36	PROVISIONES:	14	7.178.072,91	7.581.702,82
Otros instrumentos de capital		1.813.831,16	1.789.989,03	Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	Provisiones para impuestos		-	-
INVERSIONES CREDITICIAS:		33.395.728,09	24.563.525,24	Otras provisiones		7.178.072,91	7.581.702,82
Crédito a intermediarios financieros	6	27.433.073,56	22.889.992,42	PASIVOS FISCALES:	17	2.576.736,16	2.458.064,03
Crédito a particulares	7	5.962.654,53	1.673.532,82	Corrientes		-	-
Otros activos financieros		-	-	Diferidos		2.576.736,16	2.458.064,03
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-	RESTO DE PASIVOS	11	5.536.419,97	5.401.595,78
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-				
DERIVADOS DE COBERTURA		-	-	TOTAL PASIVO		38.390.045,80	30.776.893,04
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA				FONDOS PROPIOS		118.646.227,16	108.286.036,37
Valores representativos de deuda		-	-	CAPITAL	15	81.910.290,00	81.910.290,00
Instrumentos de capital		-	-	Escriturado		81.910.290,00	81.910.290,00
Activo material		-	-	Menos: Capital no exigido		-	-
Otros		-	-	PRIMA DE EMISIÓN		-	-
PARTICIPACIONES			23.360.000,00	RESERVAS	16	24.179.822,10	20.237.288,40
Entidades del grupo		-	23.360.000,00	OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-	-
Entidades multigrupo		-	-	Menos: Valores propios		-	-
Entidades asociadas		-	-	RESULTADO DEL EJERCICIO		24.256.115,05	16.088.451,97
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-	Menos: Dividendos y retribuciones		(11.700.000,00)	(9.950.000,00)
ACTIVO MATERIAL:	9	658.867,00	626.596,98	AJUSTES POR VALORACIÓN		80.220,17	146.682,23
De uso propio		658.867,00	626.596,98	Activos financieros disponibles para la venta	8	80.220,17	154.013,35
Inversiones inmobiliarias		-	-	CoBERTURAS de los flujos de efectivo		-	(7.331,12)
ACTIVO INTANGIBLE:	10	75.289.806,35	60.428.587,72	CoBERTURAS de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Fondo de comercio		58.207.393,15	46.987.490,26	Diferencias de cambio		-	-
Otro activo intangible		19.082.413,20	13.441.097,46	Resto de ajustes por valoración		-	-
ACTIVOS FISCALES:	17	231.553,75	143.694,19	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
Corrientes		97.537,87	27.376,73				
Diferidos		134.015,88	116.317,46	TOTAL PATRIMONIO NETO		118.726.447,32	108.432.712,60
RESTO DE ACTIVOS	11	575.738,65	808.101,71				
TOTAL ACTIVO		157.116.493,12	139.209.605,64	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		157.116.493,12	139.209.605,64
<i>Pro-memoria:</i>							
Cuentas de riesgo y compromiso	20	-	749.203,88				
Otras cuentas de orden		31.739.712.646,37	29.678.053.052,31				

(*) Se presenta, Única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2013.



CLASE 8.^a



0L6481585

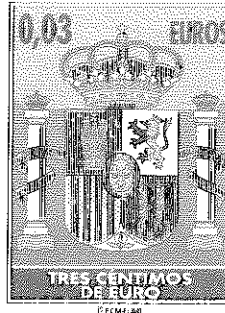
InverCaixa Gestión,
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1 a 3)

(Euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		Ejercicio 2013	Ejercicio 2012(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	6 y 23	894.161,10	2.194.592,44
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		-	-
MARGEN DE INTERESES		894.161,10	2.194.592,44
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	24	186.086.684,02	151.680.271,57
COMISIONES SATISFECHAS	25	(128.674.746,04)	(103.888.079,59)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):		500.499,37	67.080,95
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		500.499,37	-
Otros		-	67.080,95
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO) (+/-)		-	2.704,57
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN		596.432,58	91.335,77
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		(222.220,49)	(276.209,37)
MARGEN BRUTO		59.180.810,54	49.873.696,34
GASTOS DE PERSONAL	26	(12.291.189,45)	(11.619.754,22)
GASTOS GENERALES	27	(7.949.418,70)	(8.562.062,28)
AMORTIZACIÓN	9 y 10	(4.507.715,28)	(3.577.006,16)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	14	403.629,91	(3.183.668,59)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto):		-	-
Inversiones crediticias		-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		34.836.117,02	22.931.205,11
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto):		(2.159,11)	-
Activos materiales	9	(1.734,43)	-
Activos intangibles	10	(424,68)	-
Resto		-	-
Participaciones		-	-
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		34.833.957,91	22.931.205,11
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	17	(10.577.842,86)	(6.842.753,14)
RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS		24.256.115,05	16.088.451,97
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		24.256.115,05	16.088.451,97
BENEFICIO POR ACCIÓN		1.779,74	1.180,46
Básico		1.779,74	1.180,46
Diluido		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.



OL6481586

CLASE 8.^a

**InverCaixa Gestión,
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.**

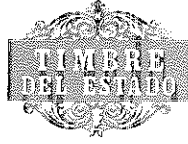
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1 A 3)
A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Euros)

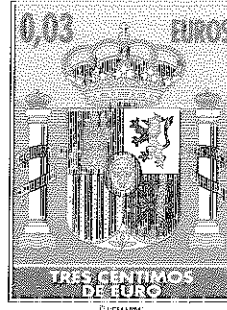
	Nota	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012(*)
RESULTADO DEL EJERCICIO:	3	24.256.115,05	16.088.451,97
OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS		(324.720,40)	169.373,71
Activos financieros disponibles para la venta-		(474.359,32)	315.370,21
Ganancias/Pérdidas por valoración		244.561,30	220.559,27
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(718.920,62)	94.810,94
Diferencias de cambio:			
Ganancias/Pérdidas por con versión			
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Impuesto sobre beneficios diferidos			
Activos no corrientes en venta:			
Ganancias por valoración			
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Impuesto sobre beneficios diferidos			
Reclasificaciones			
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo (+/-)		10.473,03	(73.407,78)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		-	(10.473,03)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		10.473,03	(62.934,75)
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas (+/-)		-	-
Otras reclasificaciones (+/-)		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otras reclasificaciones (+/-)		-	-
Diferencias de cambio (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otras reclasificaciones (+/-)		-	-
Activos no corrientes en venta (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otras reclasificaciones (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones (+/-)		-	-
Resto de Ingresos y gastos reconocidos (+/-)		-	-
Impuesto sobre beneficio (+/-)		139.165,89	(72.588,72)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		23.931.394,65	16.257.825,68

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.



CLASE 8.ª



OL6481587

InverCaixa Gestión,
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1 A 3)
EL ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

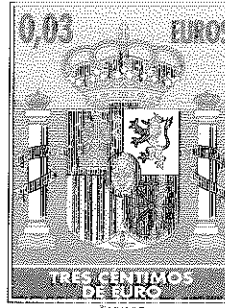
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: Dividendos y retribuciones	Total Fondos propios	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio Neto
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2011	81.910.260,00	-	16.061.837,15	-	-	18.417.827,51	(12.956.000,00)	103.431.764,66	44.709,04	-	103.476.463,70
Ajustes por la entrada en vigor de la Circular 7/2009, de 28 de noviembre (véase Nota 1.b)	-	-	-	-	-	-	-	-	(67.400,52)	-	(67.400,52)
Adiciones por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.891,48)	-	(22.891,48)
SALDO INICIAL AJUSTADO AL 1 DE ENERO DE 2012	81.910.260,00	-	16.061.837,15	-	-	18.417.827,51	(12.956.000,00)	103.431.764,66	-	-	103.409.063,18
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	16.061.837,15	-	-	16.068.451,97	-	16.068.451,97	169.373,71	-	16.237.825,68
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	3.008.000,00	(11.234.176,26)	-	-	(11.234.176,26)
Operaciones con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre períodos de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	4.175.451,25	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riesgo de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	81.910.260,00	-	20.237.288,40	-	-	16.089.451,97	(9.950.000,00)	108.286.030,37	148.692,23	-	108.434.712,80
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones por fusión (véase Nota 1.c)	-	-	-	-	-	-	-	-	268.268,34	-	268.268,34
SALDO INICIAL AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2013	81.910.260,00	-	20.237.288,40	-	-	16.089.451,97	(9.950.000,00)	108.286.030,37	404.940,57	-	108.690.970,94
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	24.256.115,05	-	24.256.115,05	(324.720,40)	-	23.931.394,65
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	(1.750.000,00)	(13.866.918,27)	-	-	(13.866.918,27)
Operaciones con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre períodos de patrimonio neto	-	-	3.942.553,70	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riesgo de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	81.910.260,00	-	24.179.822,10	-	-	24.256.115,05	(11.700.000,00)	118.546.227,15	60.220,17	-	118.726.447,32

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria y el anexo adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013.



CLASE 8.^a



OL6481588

**InverCaixa Gestión,
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1 a 3)**

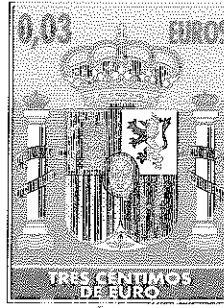
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012(*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)		
Resultado del ejercicio (+/-)	24.256.115,05	16.088.451,97
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación: (+/-)	4.104.085,37	6.760.674,75
Amortización (+)	4.507.715,28	3.577.006,16
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	(403.629,91)	3.183.668,59
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	-	-
Resultado ajustado (+/-)	28.360.200,42	22.849.126,72
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(34.411.206,66)	(28.533.536,42)
Inversiones crediticias (+/-)	(16.892.605,85)	(533.986,43)
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(17.750.963,87)	(28.433.140,88)
Otros activos de explotación (+/-)	232.363,06	433.590,89
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	7.898.110,54	(305.387,88)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	7.773.759,38	(319.836,30)
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	124.351,16	14.448,42
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	-	-
Pagos de intereses (+/-)	-	-
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	30.812,57	1.097.311,48
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Explotación (1)	1.877.916,87	(4.892.486,10)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos (-)	3.958.796,07	17.473.242,12
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	38.059.795,96
Participaciones (-)	23.360.000,00	(16.360.000,00)
Activos materiales (-)	(352.316,44)	(181.823,56)
Activos intangibles (-)	(19.048.887,49)	(4.044.730,28)
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Participaciones	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Inversión (2)	3.958.796,07	17.473.242,12
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)		
Pagos (-)	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
Devolución y amortización obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, empréstitos, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros	-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(13.895.918,27)	(11.234.176,26)
Total Flujos de Efectivo Neto de las Actividades de Financiación (3)	(13.895.918,27)	(11.234.176,26)
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-) (4)	-	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-) (1+2+3+4)	(8.059.205,33)	1.346.579,76
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	10.536.036,62	9.189.456,86
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) (véase Nota 2-t)	2.476.831,29	10.536.036,62

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria y el anexo adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.



CLASE 8.ª



0L6481589

InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

Memoria del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2013

1. Reseña histórica de la Sociedad, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

a) Reseña histórica

InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (en adelante, la Sociedad) se constituyó por tiempo indefinido el 12 de mayo de 1983, bajo la denominación de GesCaixa I, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, con domicilio social en la Avenida Diagonal nº 621, de Barcelona.

Con fecha 20 de junio de 2001, las Juntas Generales de Accionistas de GesCaixa I, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva y de InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U, acordaron la fusión de ambas entidades, que en el momento de la fusión tenían como accionista único a InverCaixa Holding, S.A., mediante la absorción de InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. por GesCaixa I, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva. Tras la fusión de ambas entidades, GesCaixa I, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (sociedad absorbente), cambió su denominación por la de la extinta sociedad absorbida, pasando a adoptar su denominación actual.

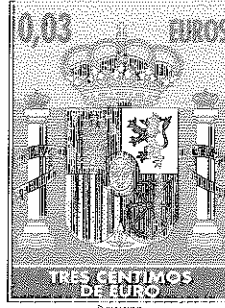
En el año 2008, tras la adquisición por la Sociedad de las acciones representativas del 100% del capital social de "la Caixa" Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó con fecha 30 de junio de 2008 el proyecto de fusión por absorción de la Sociedad, como sociedad absorbente, y de "la Caixa" Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como sociedad absorbida. Dicha fusión era una fusión de sociedad íntegramente participada en los términos previstos en el artículo 250 de la Ley de Sociedades Anónimas entonces vigente, ya que la Sociedad era titular directa de las acciones representativas del total del capital social de la sociedad absorbida.

Posteriormente, el 11 de noviembre de 2010 Caixa Girona Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. y la Sociedad firmaron un contrato de compraventa de los elementos de negocio mediante el cual, Caixa Girona Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. transmitía a la Sociedad el conjunto de elementos del negocio consistente en la gestión de entidades de institución de inversión colectiva y cualesquiera otros activos y pasivos que estuvieran afectos al negocio.

Con posterioridad a la adquisición el 1 de diciembre de 2011 por la Sociedad de las acciones representativas del 100% del capital social de Bankpyme, S.A., S.G.I.I.C, la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó el 30 de marzo de 2012, con efectos contables desde el 1 de enero de 2012, el proyecto de fusión de Bankpyme, S.A., S.G.I.I.C., como sociedad absorbida, y de la Sociedad, como sociedad absorbente. Dicha fusión era una fusión de sociedad íntegramente participada en los términos previstos en el artículo 49 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, de modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles ya que la Sociedad era titular directa de las acciones representativas del total del capital social de la sociedad absorbida.



CLASE 8.ª



OL6481590

Tras la adquisición en el año 2012 por la Sociedad de las acciones representativas del 100% del capital social de Banca Cívica Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., y de la formulación con fecha 19 de noviembre de 2012 por el Consejo de Administración de la Sociedad del proyecto de fusión de ambas entidades, la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó el 2 de enero de 2013, con efectos contables al 1 de enero de 2013, el proyecto de fusión de Banca Cívica Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U., como sociedad absorbida, y de la Sociedad, como sociedad absorbente, habiendo sido dicha fusión autorizada con fecha 27 de febrero de 2013 por el Ministerio de Economía y Competitividad (véase Nota 1-c).

Dicha fusión fue igualmente una fusión de sociedad íntegramente participada en los términos previstos en el artículo 49 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, de modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles ya que la Sociedad era titular directa de las acciones representativas del total del capital social de la sociedad absorbida.

La Sociedad está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, C.N.M.V.), con el número 15, desarrollando las actividades indicadas en su objeto social desde sus oficinas de Madrid y Barcelona.

La Sociedad tiene la condición de sociedad unipersonal, al tener como accionista único a CaixaBank, S.A. (véase Nota 15). Esta sociedad cotiza en bolsa y pertenece al Grupo "la Caixa".

La Sociedad está integrada en el Grupo "la Caixa" cuya sociedad dominante es Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, con domicilio social en Avda. Diagonal nº 621-629, de Barcelona, siendo esta la sociedad última que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del grupo "la Caixa" del ejercicio 2012 fueron formuladas por los Administradores de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 21 de febrero de 2013 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley.

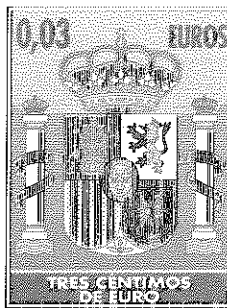
El objeto social de la Sociedad lo constituye la gestión de patrimonios por cuenta ajena, la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva y, en general, la realización de todas las operaciones o actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva. En particular, la Sociedad recoge los siguientes servicios en el programa de actividades registrado en la C.N.M.V.:

- La administración, representación y gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de fondos y sociedades de inversión.
- La administración, representación y gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y de IIC de Inversión Libre.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidos Fondos de Pensiones, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en el apartado 4 del artículo 63 de la Ley del Mercado de Valores y asesoramiento, siempre que se refiera a los instrumentos citados.
- La comercialización de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad gestionaba 129 Fondos de Inversión, 2 Fondos de Fondos de Inversión Libre, 143 Sociedades de Inversión de Capital Variable, 1 Institución de Inversión Colectiva Extranjera (véase Anexo) y 7.905 carteras de clientes.



CLASE 8.ª



OL6481591

Con fecha 10 de octubre de 2012, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en virtud de las facultades de supervisión e inspección que le confiere la legislación vigente, comunicó a la Sociedad, su intención de llevar a cabo una visita de supervisión a dicha Sociedad y a las instituciones que gestiona. El objetivo de la visita fue comprobar el cumplimiento de las normas de obligada observancia y examinar las distintas partidas de los estados contables para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de agosto de 2012.

Con fecha 5 de agosto de 2013, la Comisión Nacional del Mercado de Valores se dirigió a la Sociedad con objeto de informarle sobre los hechos detectados en dicha visita de supervisión. La Sociedad envió, con fecha 26 de septiembre y 10 de diciembre de 2013, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores una memoria explicativa en contestación a los hechos detectados en dicha visita de supervisión. Los Administradores de la Sociedad no estiman que del resultado final de la misma se deriven perjuicios patrimoniales para la Sociedad o para las Instituciones gestionadas por ésta (véase apartado j de esta misma Nota).

b) Bases de presentación de las cuentas anuales

b.1) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) La Circular 5/2011, de 12 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (que modifica la Circular 7/2008, de 26 de noviembre) y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b.2) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a aprobación por el Socio único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

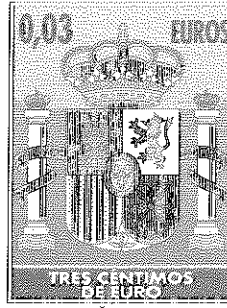
Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2012 fueron aprobadas por el Socio Único el 18 de abril de 2013.

b.3) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de



CLASE 8.ª



0L6481592

aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio y significativo, haya dejado de aplicarse.

b.4) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de las cuentas anuales. Las principales políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La determinación del valor recuperable del Fondo de Comercio (véase Nota 10)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 9 y 10)
- La recuperabilidad de los activos fiscales registrados (véase Nota 17)
- El cálculo de las provisiones (véase Nota 14)
- El valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta (véase Nota 8)
- La recuperabilidad de las inversiones crediticias (véanse Notas 6 y 7)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2013, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 5/2011, 12 de diciembre), de forma prospectiva.

c) Comparación de la información

Tal y como se ha comentado en la Nota 1-a, en la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 2 de enero de 2013 se aprobó la fusión entre InverCaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. y Banca Cívica Gestión de Activos, S.G.I.I.C, S.A.U. con efectos contables desde el 1 de enero de 2013.

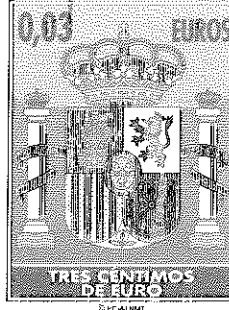
Con el fin de permitir la adecuada comprensión y comparación de la situación financiera y patrimonial de la Sociedad a 31 de diciembre de 2013, se detalla en el presente apartado la adaptación del balance a 1 de enero de 2013.

De este modo, se facilita la comprensión de la evolución del negocio de la Sociedad desde 1 de enero de 2013, fecha de efectos contables de la fusión por absorción, hasta 31 de diciembre de 2013. En este sentido, la información comparativa relativa al balance incluida en las Notas 4 a 27 adjuntas se halla referida a 1 de enero de 2013.

Tal como se indica en los párrafos anteriores, la información correspondiente al ejercicio 2012 y al 1 de enero de 2013 contenida en la memoria se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información correspondiente al ejercicio 2013.

Las normas contables requieren que la información presentada correspondiente a distintos períodos sea homogénea. En el ejercicio 2013 no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información (véase Nota 2).

A continuación se presenta el detalle de la adaptación del balance de InverCaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. a 31 de diciembre de 2012, con el balance a 1 de enero de 2013, fecha de efectos contables del proceso de fusión:



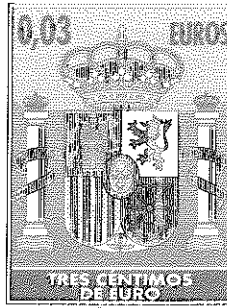
0L6481593

CLASE 8.^a

CONCILIACIÓN BALANCE AL 1 DE ENERO DE 2013

(Euros)

ACTIVO	InverCaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. 31/12/2012	BCGA, S.G.I.I.C., S.A.U. 31/12/2012	Ajustes y eliminaciones	InverCaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. 01/01/2013
TESORERÍA	1.616,41	-	-	1.616,41
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:	-	1.988.209,10	-	1.988.209,10
Valores representativos de deuda	-	1.988.209,10	-	1.988.209,10
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:	29.277.483,39	3.506.471,97	-	32.783.955,36
Valores representativos de deuda	27.487.494,36	-	-	27.487.494,36
Otros instrumentos de capital	1.789.989,03	3.506.471,97	-	5.296.461,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-
INVERSIONES CREDITICIAS:	24.563.525,24	3.511.030,20	(96.412,35)	27.978.143,09
Crédito a intermediarios financieros	22.889.992,42	3.511.030,20	(96.412,35)	26.304.610,27
Crédito a particulares	1.673.532,82	-	-	1.673.532,82
Otros activos financieros	-	-	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Activo material	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
PARTICIPACIONES	23.360.000,00	-	(23.360.000,00)	-
Entidades del grupo	23.360.000,00	-	(23.360.000,00)	-
Entidades multigrupo	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	-	-
ACTIVO MATERIAL:	626.596,98	4.704,37	-	631.301,35
De uso propio	626.596,98	4.704,37	-	631.301,35
Inversiones inmobiliarias	-	-	-	-
ACTIVO INTANGIBLE:	60.428.587,72	1.431,59	16.258.178,06	76.688.197,37
Fondo de comercio	46.987.490,26	-	9.219.902,89	56.207.393,15
Otro activo intangible	13.441.097,46	1.431,59	7.038.275,17	20.480.804,22
ACTIVOS FISCALES:	143.694,19	-	-	143.694,19
Corrientes	27.376,73	-	-	27.376,73
Diferidos	116.317,46	-	-	116.317,46
RESTO DE ACTIVOS	808.101,71	-	-	808.101,71
TOTAL ACTIVO	139.209.605,64	9.011.847,23	(7.198.234,29)	141.023.218,58
Promemoria:				
Cuentas de riesgo y compromiso	749.203,88	-	-	749.203,88
Otras cuentas de orden	29.678.053.052,31	2.282.277.067,95	(2.278.770.595,98)	29.681.559.524,28



OL6481594

CLASE 8.ª

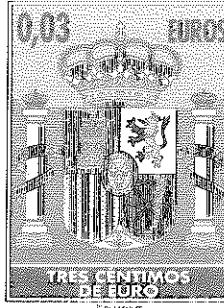
CONCILIACIÓN BALANCE AL 1 DE ENERO DE 2013

(Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	InverCaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. 31/12/2012	BCGA, S.G.I.I.C., S.A.U. 31/12/2012	Ajustes y eliminaciones	InverCaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. 01/01/2013
PASIVO				
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:	15.325.057,38	1.441.024,15	(96.412,35)	16.669.669,18
Deudas con intermediarios financieros	15.287.901,73	1.441.024,15	(96.412,35)	16.632.513,53
Deudas con particulares	37.155,65	-	-	37.155,65
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	10.473,03	-	-	10.473,03
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-	-
PROVISIONES:	7.581.702,82	-	-	7.581.702,82
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-	-	-
Provisiones para impuestos	-	-	-	-
Otras provisiones	7.581.702,82	-	-	7.581.702,82
PASIVOS FISCALES:	2.458.064,03	205.008,44	-	2.663.072,47
Corrientes	-	94.326,28	-	94.326,28
Diferidos	2.458.064,03	110.682,16	-	2.568.746,19
RESTO DE PASIVOS	5.401.595,78	5.734,36	-	5.407.330,14
TOTAL PASIVO	30.776.893,04	1.651.766,95	(96.412,35)	32.332.247,64
FONDOS PROPIOS	108.286.030,37	7.101.821,94	(7.101.821,94)	108.286.030,37
CAPITAL	81.910.290,00	2.104.500,00	(2.104.500,00)	81.910.290,00
Escriturado	81.910.290,00	2.104.500,00	(2.104.500,00)	81.910.290,00
Menos: Capital no exigido	-	-	-	-
PRIMA DE EMISIÓN	-	-	-	-
RESERVAS	20.237.288,40	4.757.884,95	(4.757.884,95)	20.237.288,40
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-	-	-	-
Menos: Valores propios	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	16.088.451,97	239.436,99	(239.436,99)	16.088.451,97
Menos: Dividendos y retribuciones	(9.950.000,00)	-	-	(9.950.000,00)
AJUSTES POR VALORACIÓN	146.682,23	258.258,34	-	404.940,57
Activos financieros disponibles para la venta	154.013,35	258.258,34	-	412.271,69
Coberturas de los flujos de efectivo	(7.331,12)	-	-	(7.331,12)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-	-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	108.432.712,60	7.360.080,28	(7.101.821,94)	108.690.970,94
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	139.209.605,64	9.011.847,23	(7.198.234,29)	141.023.218,58



CLASE 8.ª
REGISTRADO



OL6481595

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagrupada en las correspondientes notas de la memoria.

e) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2012.

f) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

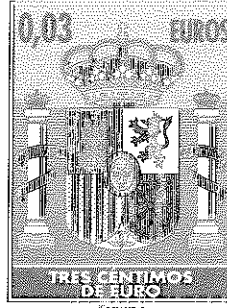
g) Recursos propios mínimos. Coeficientes de inversión y de diversificación

De acuerdo con el artículo 100.1 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, los recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva han de ser, como mínimo igual a la mayor de las siguientes cantidades:

- a) Un capital social de 300.000 euros, íntegramente desembolsados, incrementado:
- En un 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y las entidades reguladas en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250 millones de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10 millones de euros.
 - En unos recursos propios mínimos calculados en función del valor efectivo del patrimonio gestionado a terceros, cuando se realice la actividad de gestión discrecional e individualizada de carteras, incluidas las gestionadas por delegación.
 - Cuando se preste el servicio de comercialización de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, los recursos propios mínimos deberán incrementarse en una cantidad de 100 miles de euros con carácter previo al inicio de tal actividad, más un 0,5 por mil del patrimonio efectivo de los partícipes o accionistas cuya comercialización se haya realizado directamente.
 - Un 4% de los ingresos brutos por comisiones que se obtengan por la administración y/o gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y de las Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre o instituciones extranjeras similares. Esta exigencia se determinará como el promedio de los citados ingresos en los tres últimos años.



CLASE 8.ª



OL6481596

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva Gestionadas, Entidades de Capital Riesgo gestionadas y carteras de terceros el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o Entidades de Capital Riesgo que estén a su vez gestionadas por la Sociedad.

- b) el 25 por ciento del importe de los gastos de estructura cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los recursos propios de la Sociedad excedían del importe requerido por la normativa vigente.

El artículo 102 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio) establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1 a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito y el 40% restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad cumplía con este requisito legal.

Asimismo, el artículo 104 del mencionado reglamento establece que las inversiones de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva no podrán superar el 25% de sus recursos propios en valores emitidos o avalados por una misma entidad o entidades pertenecientes al mismo grupo económico. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad cumplía con este requisito legal.

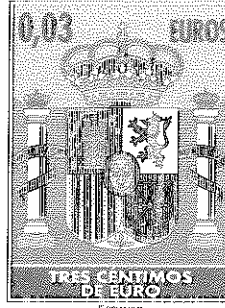
h) Contribución al Fondo general de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. El importe de las contribuciones realizadas a dicho Fondo, durante el ejercicio 2013, ha ascendido a 101.137,78 euros (121.822,74 euros en el ejercicio 2012), que se incluye en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad es titular de 4.908 acciones de la sociedad gestora del Fondo de Garantía de Inversiones (3.334 acciones al 31 de diciembre de 2012).

i) Combinaciones de negocio

Tal y como se indica en la Nota 1-a, con fecha 2 de enero de 2013, fue aprobado el proyecto de fusión entre la Sociedad y Banca Cívica Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U., con efectos contables desde el 1 de enero de 2013.



OL6481597

CLASE 8.ª

De acuerdo con la normativa vigente, la Sociedad ha procedido a identificar los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos. En el siguiente cuadro se muestra la asignación del coste de la combinación de negocios:

	Euros
Precio Final pagado:	23.360.000,00
Asignación del coste a la combinación de negocios:	
Asignación a activos intangibles	7.038.275,17
Asignación a Fondo de Comercio	9.219.902,89
Fondos Propios	7.101.821,94
Vida útil de los activos intangibles (años)	10,5

Los activos intangibles corresponden a las relaciones contractuales con clientes aportadas por la sociedad objeto de adquisición. Su valoración se ha efectuado mediante la aplicación del método del exceso de beneficios multiperiodo y su vida útil ha sido estimada a partir de la curva de supervivencia de los clientes.

j) Hechos posteriores

En relación con la visita de supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores descrita en el apartado a de esta misma Nota, con fecha 21 de enero de 2014, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha concluido que las medidas comunicadas por la Sociedad resultan adecuadas para la corrección de las deficiencias procedimentales observadas.

2. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2013 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la CNMV (modificada por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, de la CNMV):

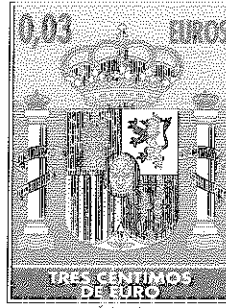
a) Participaciones

Se consideran "Entidades del Grupo" aquellas que, junto con la Sociedad, constituyen una unidad de decisión; esta unidad de decisión se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad de la Sociedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos determinan la existencia de unidad de decisión.

Las participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas se presentan en estas cuentas anuales valoradas a su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.



CLASE 8.^a



OL6481598

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 26 de noviembre, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta, o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de estas clases de activos se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada (consolidado, en su caso), corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones se registran con cargo al capítulo "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

b) Clasificación de los instrumentos financieros

i. Definición

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "instrumento de capital" o de "patrimonio neto" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

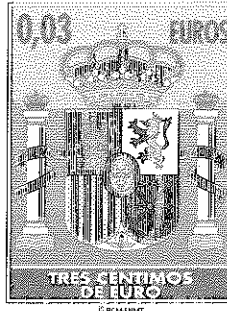
Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como "Activos no corrientes en venta", o correspondan a "Tesorería", "Derivados de cobertura" o "Participaciones", que se muestran de forma independiente. Las categorías en las que la Sociedad tiene clasificados sus activos financieros a efectos de valoración son "Activos Financieros Disponibles para la Venta" e "Inversiones Crediticias".

Los activos financieros se desglosan en función de su presentación en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: saldos en efectivo y saldos deudores con disponibilidad inmediata en el Banco de España y otros bancos centrales.
- Inversiones Crediticias - Crédito a Intermediarios Financieros: créditos de cualquier naturaleza a nombre de intermediarios financieros, salvo los instrumentados por algún procedimiento que los haga negociables. La totalidad de estos activos, que corresponden básicamente a cuentas a la vista y a comisiones pendientes de cobro, se incluyen a efectos de valoración en la cartera de "Inversión Crediticia".



0L6481599

CLASE 8.ª

- Inversiones Crediticias - Crédito a particulares: saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por la Sociedad, salvo los instrumentados como valores negociables, así como los concedidos a entidades de crédito. Estos activos corresponden, básicamente, a comisiones pendientes de cobro, a saldos deudores con particulares y a la consignación exigida en una demanda de una Entidad de Previsión Social (véase Nota 7). A efectos de valoración, estos activos se incluyen en la cartera de "Inversión Crediticia".
- Activos Financieros Disponibles para la Venta – Valores representativos de deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentos en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor y para los que no se tenga la positiva intención o capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.
- Activos Financieros Disponibles para la Venta - Otros Instrumentos de Capital: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. A efectos de valoración la totalidad de estos activos se incluyen en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta".

iii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como "Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta", que se muestran de forma independiente. Los pasivos financieros de la Sociedad se clasifican a efectos de valoración como "Pasivos Financieros a Coste Amortizado" y "Derivados de Cobertura".

Los pasivos financieros se incluyen, en función de su presentación, en los siguientes epígrafes del balance:

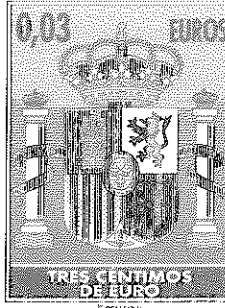
- Deudas con Intermediarios Financieros: Saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros, tales como comisiones pendientes de pago, excepto los instrumentados en valores negociables.
- Deudas con particulares: recoge los saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a particulares, tales como remuneraciones pendientes de pago, alquileres y otros acreedores, excepto los instrumentados en valores negociables.
- Derivados de cobertura: incluye el valor razonable en contra de la Sociedad de los derivados financieros que forman parte de coberturas contables.

c) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contra, será el precio de la transacción. Dicho importe se ajustará por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o a la emisión del pasivo financiero, excepto para los instrumentos financieros que se incluyan, en su caso, en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OL6481600

i. Valoración de los activos financieros

Los "Activos Financieros Disponibles para la Venta" se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas en la materia. El valor razonable se determinará sin deducir los costes de transacción en los que pudiera incurrirse en la enajenación. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero para estimar su valor razonable, se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos, pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva se mantienen, en su caso, a su coste de adquisición; corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

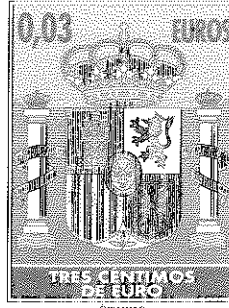
Las "Inversiones Crediticias" y la "Cartera de inversión al vencimiento" se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas, en su caso, por el deterioro que hayan experimentado.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide, en su caso, con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los instrumentos de cobertura son, con carácter general, instrumentos derivados cuyo valor razonable o flujos de efectivo, compensan los efectos de los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo de las partidas calificadas como cubiertas. No obstante, en las coberturas del riesgo de tipo de cambio, también se podrán designar como instrumentos de cobertura activos y pasivos financieros no derivados. Las coberturas de flujos de efectivo se contabilizarán aplicando los siguientes criterios:



CLASE 8.ª



OL6481601

a) Instrumentos de cobertura. La ganancia o pérdida atribuible a la parte del instrumento calificada como cobertura eficaz, se contabilizará en el patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto. Su importe será el menor, en términos absolutos, entre (i) la ganancia o pérdida acumulada por el instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura y; (ii) la variación en el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta, desde el comienzo de la cobertura.

Cualquier ganancia o pérdida remanente del instrumento de cobertura se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, si la entidad espera que todas o parte de las pérdidas registradas en patrimonio neto no podrán ser recuperadas en el futuro, deberá reclasificar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe no recuperable.

b) Partidas cubiertas. Cuando las ganancias o pérdidas de la partida cubierta se contabilicen en la cuenta de pérdidas y ganancias, el importe que corresponda a las pérdidas o ganancias acumuladas del instrumento de cobertura reconocido en patrimonio neto, se registrará de forma simétrica en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando una transacción prevista cubierta termine en el reconocimiento de un activo o un pasivo no financiero, la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura registrada en patrimonio neto se incluirá en el coste del activo adquirido o pasivo incurrido.

Los importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de la Sociedad en cada fecha de presentación de los estados financieros.

ii. Valoración de los pasivos financieros

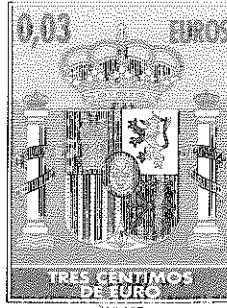
Los pasivos financieros se valoran generalmente a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente.

iii. Técnicas de valoración

La técnica de valoración aplicada por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, principalmente, es la correspondiente a la utilización de cotizaciones publicadas en mercados activos. Esta técnica de valoración se utiliza tanto para valores representativos de deuda pública y privada, como para instrumentos de patrimonio. La técnica de valoración aplicada por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 en la valoración de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva es el valor liquidativo. Los instrumentos financieros no cotizados se valoran a su coste de adquisición.

iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o dividendos (que se registran en los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Rendimientos de Instrumentos de Capital", según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos (que se registran en el capítulo "Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros") y las que correspondan a otras causas (que se registran en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta).



OL6481602

CLASE 8.^a

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos Financieros Disponibles para la Venta" se registran, neto del correspondiente impacto fiscal, transitoriamente en el patrimonio neto como "Ajustes por Valoración"; salvo que procedan de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe "Ajustes por Valoración" permanecen formando parte del patrimonio neto de la Sociedad hasta que se produce la baja en el balance del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias, o bien hasta que se proceda a su deterioro (véase apartado g de esta misma Nota).

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

Sin perjuicio de lo descrito en la Nota 2-h para las cesiones temporales de activos, durante el ejercicio 2013 la Sociedad no ha realizado transferencias de instrumentos financieros que no hayan supuesto la baja de los mismos del balance.

e) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de una Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

f) Compensaciones de saldos

Se compensan entre sí (y consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto) los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

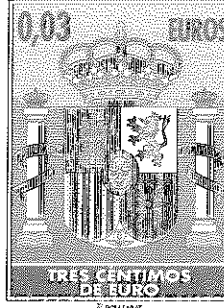
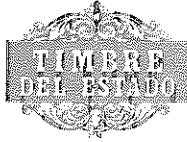
g) Deterioro del valor de los activos financieros

i Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y consecuentemente se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que el deterioro deja de existir o se reduce.



OL6481603

CLASE 8.ª



ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia negativa entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda. El conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados cuando presenten importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

iii. Instrumentos financieros disponibles para la venta

La pérdida por deterioro equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal, en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el capítulo de patrimonio "Ajustes por Valoración" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación (en "Ajustes por Valoración" del balance, en el caso de instrumentos de capital).

iv. Instrumentos de capital valorados al coste

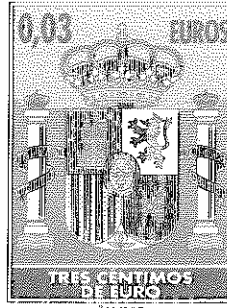
Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a coste equivalen a la diferencia positiva entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor entre su valor razonable, menos los costes de venta, y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada (consolidado, en su caso) corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

h) Adquisición y cesión temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (también denominados "repos") se registran en el balance como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor) en los epígrafes "Crédito a Intermediarios Financieros" o "Crédito a particulares" ("Deudas con Intermediarios Financieros" o "Deudas con particulares").

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.



OL6481604

CLASE 8.ª

i) Activos materiales

Incluye el importe del mobiliario, instalaciones, equipos informáticos y de comunicación y otras instalaciones propiedad de la Sociedad.

Dicho inmovilizado (que incluye, básicamente, los activos materiales a los que se prevé darles un uso continuado y propio) se presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje Anual
Mobiliario	10%
Instalaciones y otros	10%
Equipos informáticos	25%

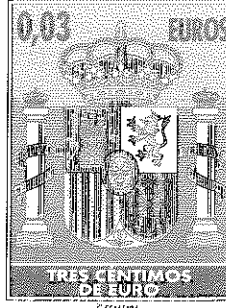
Con ocasión de cada cierre contable, se analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos del activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustarán los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad reconoce contablemente, cuando procede, cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de activos materiales con origen en su deterioro, utilizando el epígrafe "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activo – Activos Materiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros por la dotación a su amortización en virtud de la nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se imputan en la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.



OL6481605

CLASE 8.ª



Al 31 de diciembre de 2013 se han producido pérdidas por deterioro de activos materiales por importe de 1.734,43 euros (véase Nota 9). Asimismo, no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero ni activos clasificados como inmovilizaciones inmobiliarias.

j) Activos intangibles

Son activos no monetarios e identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados por la Sociedad. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que la Sociedad estima probable obtener beneficios económicos en el futuro.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Pueden ser de "vida útil indefinida" (cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de la Sociedad) o de "vida útil definida" (en los restantes casos).

La Sociedad no mantiene al 31 de diciembre de 2013 activo intangible de vida útil indefinida distinto del Fondo de Comercio (véase Nota 10).

En los activos intangibles de vida útil definida, al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado inmaterial, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nuevas vidas útiles.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, la Sociedad revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicando criterios contables similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

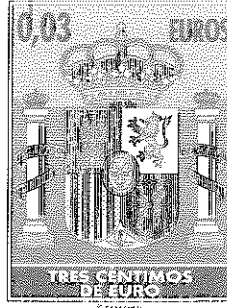
i. Fondo de comercio

Los fondos de comercio representan beneficios económicos futuros, que no son identificables ni reconocibles de forma separada o individual, surgidos de otros elementos adquiridos como consecuencia de una combinación de negocios.

Con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento; utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Resto de Activos – Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad ha realizado la evaluación del deterioro del Fondo de Comercio (véase Nota 10) concluyendo que el valor recuperable es mayor que el coste contable registrado.



OL6481606

CLASE 8.^a



ii. Otros activos intangibles

Estos activos se amortizan en función de su vida útil, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. Los porcentajes anuales de amortización aplicados como promedio corresponden a una vida útil entre 10,5 años y 4 años.

Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias por la amortización de estos activos se registran en el capítulo "Amortización".

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de los activos intangibles con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos – Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (véase Nota 2-i).

Al 31 de diciembre de 2013 se han registrado pérdidas por deterioro de activos intangibles por importe de 424,68 euros (véase Nota 10).

k) Contabilización de las operaciones de arrendamiento

La totalidad de los arrendamientos existentes son operativos. En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen sustancialmente en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Gastos generales".

l) Activos fiscales y pasivos fiscales

Los capítulos "Activos Fiscales" y "Pasivos Fiscales" del balance incluyen el importe de todos los activos y pasivos de naturaleza fiscal relacionados con el impuesto sobre sociedades, diferenciándose, en su caso, entre: "Corrientes" (importes a recuperar o a pagar por impuestos en los próximos doce meses) y "Diferidos" (importes de los impuestos a pagar o a recuperar en ejercicios futuros, incluidos, en su caso, los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar).

m) Resto de activos y pasivos

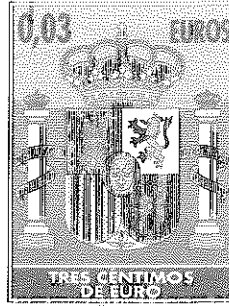
El capítulo "Resto de Activos" recoge el importe de los activos no registrados en otras partidas, entre los que figuran las fianzas constituidas por la entidad en garantía de arrendamientos, anticipos y créditos al personal y otros activos.

El capítulo "Resto de Pasivos" recoge el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos no incluidos en otras categorías.

Ambos capítulos incluyen los saldos de todas las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados que se recogen en los epígrafes en los que estén recogidos los instrumentos financieros que los generan.



CLASE 8.ª



OL6481607

n) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son obligaciones actuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, se espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Incluye las obligaciones actuales cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales recogen aquellas provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la Memoria.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

o) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

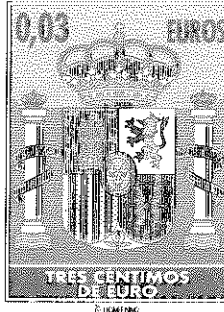
i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el capítulo "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Sociedad. Los importes correspondientes a intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones procedentes de la actividad de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva, se incluyen en el saldo del epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 24). En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios.
- Los gastos derivados de la actividad de comercialización de instituciones de inversión colectiva desarrollados por terceros, se incluyen en el epígrafe "Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 25). En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios.



OL6481608

CLASE 8.ª



- Las comisiones por suscripciones y reembolsos de Instituciones de Inversión Colectiva, se incluyen en el saldo del epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 24). En la medida en que responden a servicios que se ejecutan en un acto singular, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce el acto que los origina.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

p) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad que son objeto de contratos de gestión discrecional de carteras, que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 20 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad. El importe total de los patrimonios gestionados al 31 de diciembre de 2013 figura registrado en el epígrafe "Otras cuentas de Orden" del balance.

q) Compromisos por pensiones y otras retribuciones post-empleo

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Sociedad con sus empleados se consideran "compromisos de aportación definida" cuando se realizan contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores son considerados como "compromisos de prestación definida".

Las aportaciones efectuadas por este concepto en cada ejercicio se registran en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

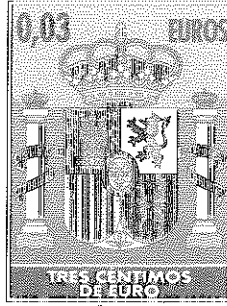
La Sociedad realiza una aportación de un determinado porcentaje sobre el salario pensionable de determinados empleados. Dicha aportación se efectuó al Unit Linked SegurFon Caixa Empresa de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, entidad perteneciente al mismo grupo al que pertenece la Sociedad. El gasto correspondiente a las aportaciones realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2013 por importe de 25.900 euros se ha registrado en la cuenta "Gastos de personal – Dotación y aportaciones a fondos de pensiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 26).

r) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal en la Sociedad que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.



CLASE 8.ª



OL6481609

s) Impuesto sobre Beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas las variaciones, en su caso, producidas en dicho ejercicio en los activos y pasivos registrados derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de bases las imponibles negativas.

La Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada en el Grupo Consolidable Fiscal CaixaBank, en el que figura como sociedad dominante CaixaBank, S.A. (véase Nota 17). La política seguida por dicho Grupo, en relación con la distribución del Impuesto sobre Sociedades consolidado resultante, consiste en imputar la cuota a pagar consolidada, así como los pagos a cuenta correspondientes, de forma proporcional a los resultados de cada sociedad. La cuota a pagar consolidada imputable a la Sociedad, que constituye una deuda con CaixaBank, S.A., se registra en el epígrafe "Pasivos Financieros a coste amortizado – Deudas con intermediarios financieros" del pasivo del balance.

Existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Una diferencia temporaria imponible es aquella que generará en el futuro la obligación para la Sociedad de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Una diferencia temporaria deducible es aquella que generará para la Sociedad algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte de la Sociedad su aplicación en ejercicios futuros.

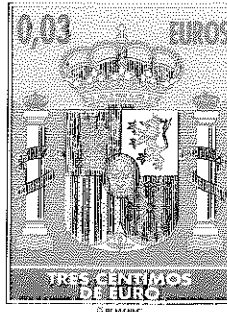
Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración, o de la entidad matriz del Grupo consolidable, correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos y pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración o de la entidad matriz del Grupo consolidable, correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles significativas. Por su parte, la Sociedad solo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen determinadas condiciones.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Anualmente, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes y/o que se pueden dar de alta por nuevas circunstancias, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

La Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.



OL6481610

CLASE 8.ª



El artículo 7 de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, establece que la amortización contable del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias correspondiente a los períodos impositivos que se inicien dentro de los años 2013 y 2014 para aquellas entidades que, en los mismos, no cumplan los requisitos establecidos en los apartados 1, 2 o 3 del artículo 108 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se deducirá en la base imponible hasta el 70 por ciento de aquella que hubiera resultado fiscalmente deducible de no aplicarse el referido porcentaje, de acuerdo con los apartados 1 y 4 del artículo 11 de dicha Ley. La amortización contable que no resulte fiscalmente deducible en virtud de lo dispuesto en el mencionado artículo se deducirá de forma lineal durante un plazo de 10 años u opcionalmente durante la vida útil del elemento patrimonial, a partir del primer período impositivo que se inicie dentro del año 2015. Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo al que pertenece la Sociedad no cumplía los requisitos establecidos en los apartados 1, 2 o 3 del artículo 108 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

t) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

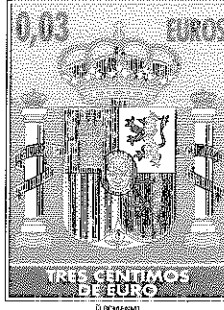
- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser clasificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación y disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.
- Actividades de financiación: las que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los préstamos tomados por parte de la entidad que no formen parte de las actividades de explotación.
- Efectivo y equivalencia de efectivo: se incluyen los saldos de Cuentas a la vista, que se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones Crediticias – Crédito a Intermediarios financieros" del balance, y Tesorería.

u) Estados de cambios en el patrimonio neto

Los estados de cambios en el patrimonio neto que se presentan en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: los estados de ingresos y gastos reconocidos y los estados totales de cambios en el patrimonio neto. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes de los estados:

Estados de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.



OL6481611

CLASE 8.ª

Por tanto, en estos estados se presentan:

- El resultado del ejercicio.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto, en su caso.
- El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

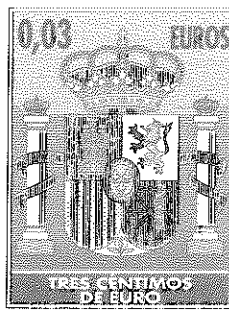
- Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocido directamente en el patrimonio neto.
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Otras reclasificaciones: recoge, en su caso, el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo, en su caso, en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores, en su caso. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Ajustes por cambios en criterios contables y por errores: que incluye, en su caso, los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- Otras variaciones del patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.



OL6481612

CLASE 8.^a**v) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

En general, los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de cierre del Banco Central Europeo.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no mantiene activos ni pasivos en moneda extranjera.

w) Transacciones con vinculadas

Se considerarán transacciones con partes vinculadas a todas aquellas que se produzcan entre la Sociedad y las entidades o personas que cumplan los requisitos establecidos en la Norma 54^a.1 de la Circular 7/2008, de 26 de noviembre (modificada por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre).

La Sociedad realiza sus operaciones con vinculadas a valores de mercado (véase Nota 21). Las principales operaciones con vinculadas realizadas por la Sociedad corresponden a gastos suplidos adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

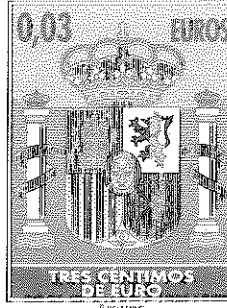
3. Distribución de los resultados de la Sociedad y Beneficio por acción**a) Distribución de resultados de la Sociedad**

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2013 que su Consejo de Administración propondrá al Accionista Único para su aprobación, es la siguiente:

	Euros
A reserva legal	2.425.611,51
A reserva por fondo de comercio	2.810.369,66
A dividendos	19.020.133,88
Resultado de la Sociedad	24.256.115,05

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 273.4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad propone dotar una reserva indisponible equivalente al 5% del importe del Fondo de Comercio registrado en el activo del balance.

El Consejo de Administración de la Sociedad, en sus reuniones celebradas el 21 de junio de 2013 y 23 de octubre de 2013, aprobó la distribución de los correspondientes dividendos a cuenta con cargo al resultado del ejercicio 2013, por importes brutos por acción de 366,86 euros y 491,60 euros, respectivamente, cuyos importes brutos ascienden a 5.000 miles de euros y 6.700 miles de euros, respectivamente. El saldo acumulado se incluye en el epígrafe "Menos: Dividendos y retribuciones" del patrimonio neto del balance adjunto. A 31 de diciembre de 2013 la totalidad de estos dividendos a cuenta habían sido pagados.



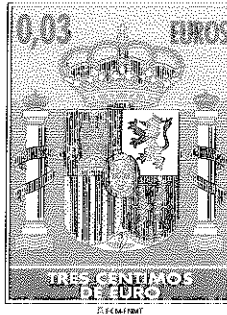
0L6481613

CLASE 8.ª

A continuación se presentan los estados contables de liquidez provisionales a 31 de mayo de 2013 y 30 de septiembre de 2013, formulados preceptivamente para poner de manifiesto la existencia de liquidez suficiente:

	Euros
Concepto	Estado Contable Provisional a 31 de mayo de 2013
Beneficio entre 01/01/13 y 31/05/13	8.710.863,66
Dotación 10% del beneficio a reserva legal	871.086,37
Dotación 5% del Fondo de Comercio a Reservas Indisponibles	2.794.683,64
Resultado distribuible al 31/05/13	5.045.093,65
Porcentaje a distribuir	99,11%
Resultado a distribuir	5.000.000,00
Saldo de tesorería e inversiones financieras al 31/05/13	12.388.904,54
Cobros Corrientes previstos	21.051.347,77
Pagos Corrientes previstos	(27.821.978,73)
Capital circulante	5.618.273,58
Dividendo a cuenta	(5.000.000,00)
Liquidez remanente	618.273,58

	Euros
Concepto	Estado Contable Provisional a 30 de septiembre de 2013
Beneficio entre 01/01/13 y 30/09/13	16.123.757,26
Dotación 10% del beneficio a reserva legal	1.612.375,73
Dotación 5% del Fondo de Comercio a Reservas Indisponibles	2.794.683,64
Resultado distribuible al 30/09/13	11.716.697,89
Dividendos pagados a cuenta de 2013	5.000.000,00
Porcentaje a distribuir	99,75%
Resultado a distribuir	6.700.000,00
Saldo de tesorería e inversiones financieras al 30/09/13	22.344.169,58
Cobros Corrientes previstos	21.712.754,15
Pagos Corrientes previstos	(26.289.522,20)
Capital circulante	17.767.401,53
Dividendo a cuenta	(6.700.000,00)
Liquidez remanente	11.067.401,53



OL6481614

CLASE 8.ª**b) Beneficio por acción***i. Beneficio básico por acción*

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto de la Sociedad en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	Ejercicio 2013
Resultado neto del ejercicio	24.256.115,05
Número medio ponderado de acciones en circulación	13.629,00
Conversión asumida de deuda convertible	-
Número ajustado de acciones	13.629,00
Beneficio básico por acción	1.779,74

ii. Beneficio diluido por acción

El beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilusivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2013 no existían acciones ordinarias con efecto dilutivo.

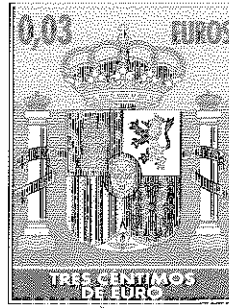
4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2013 y 2012 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

Ejercicio 2013:

	Euros					
	Retribuciones a corto plazo	Dietas	Otras prestaciones a largo plazo	Prestaciones de jubilación	Indemnizaciones por cese	Pagos basados en instrumentos de patrimonio
Consejo de Administración	-	-	-	-	-	-
Alta Dirección (*)	1.176.173,00	-	-	9.200,00	-	-

(*) Incluye las retribuciones a miembros del Consejo de Administración con cargos ejecutivos



OL6481615

CLASE 8.ªEjercicio 2012:

	Euros					
	Retribuciones a corto plazo	Dietas	Otras prestaciones a largo plazo	Prestaciones de jubilación	Indemnizaciones por cese	Pagos basados en instrumentos de patrimonio
Consejo de Administración	-	-	-	-	-	-
Alta Dirección (*)	1.761.375,00	-	-	25.700,00	-	-

(*) Incluye las retribuciones a miembros del Consejo de Administración con cargos ejecutivos

Adicionalmente a las retribuciones devengadas a favor del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Sociedad (5 personas en el ejercicio 2013 y 8 personas en el ejercicio 2012, por cambio de criterio interno), que se han indicado anteriormente, no se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección. Asimismo, no se han registrado saldos de activo y pasivo en el balance así como anticipos y créditos con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ni con la Alta Dirección de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los miembros anteriores del Consejo de Administración de la Sociedad.

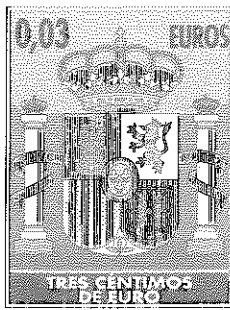
De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad en cuyo capital participan, directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración y sus personas vinculadas, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas, al 31 de diciembre de 2013:

Consejero	Sociedades	Cargo
María del Carmen Gimeno Olmos	GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.	Consejera
	GDS Risk Solutions, S.L.	Consejera
	Can Seguros de Generales, S.A.	Vicepresidente

El número de componentes del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Sociedad al cierre del ejercicio 2013 y del ejercicio 2012 distribuido por género, es el siguiente:

	2013		2012	
	Número		Número	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejo de Administración	4	3 (*)	4	3 (*)
Alta Dirección	2	2	5	2
	6	5	9	5

(*) En el Consejo de Administración se incluye un miembro con funciones ejecutivas.



OL6481616

CLASE 8.ª



5. Tesorería

La totalidad del saldo de este capítulo del balance al cierre del ejercicio 2013 se corresponde con efectivo en caja.

6. Crédito a Intermediarios financieros

La composición de los saldos de este epígrafe del activo del balance atendiendo a su naturaleza y a la moneda de las operaciones, se indica a continuación:

	Euros	
	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013 (*)
Naturaleza:		
Cuentas a la vista	2.474.017,21	12.376.845,66
Adquisición temporal de activos	7.001.126,87	-
Deudores por comisiones pendientes	17.956.503,24	13.910.713,52
<i>Comisiones de gestión pendientes de cobro (Nota 24)</i>	<i>17.804.979,51</i>	<i>13.728.136,56</i>
<i>Comisiones pendientes de cobro por gestión discrecional de carteras</i>	<i>150.186,69</i>	<i>182.576,96</i>
<i>Otras</i>	<i>1.337,04</i>	-
Otros deudores	739,37	16.169,88
Intereses devengados	686,87	881,21
	27.433.073,56	26.304.610,27
Moneda:		
Euro	27.433.073,56	26.304.610,27
	27.433.073,56	26.304.610,27

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

La principal contrapartida de las cuentas a la vista que la Sociedad ha mantenido durante los ejercicios 2013 y 2012 es CaixaBank, S.A.. Asimismo, la remuneración de dichas cuentas ha sido a un tipo medio anual del 0,05% y 0,20%, respectivamente.

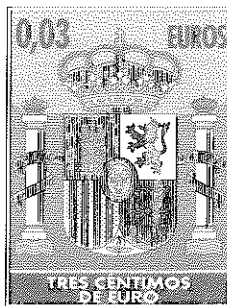
Los intereses generados durante el ejercicio 2013 por las cuentas a la vista han ascendido a 10.900,25 euros (31.407,99 euros, durante el ejercicio 2012), se registran en el capítulo "Intereses y Rendimientos asimilados de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 23).

La cuenta "Deudores por comisiones pendientes" recoge, fundamentalmente, el importe de las comisiones pendientes de cobro por la actividad de gestión de la Sociedad a fecha 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013 (véase Nota 24), que han sido cobrados con posterioridad. El vencimiento de dichos saldos es inferior a 3 meses.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a "Créditos a intermediarios financieros".



CLASE 8.ª



OL6481617

7. Crédito a particulares

Al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 el saldo de este epígrafe corresponde a la partida "Deudores por comisiones pendientes", que incluye las comisiones pendientes de cobro por la gestión discrecional de carteras de personas físicas; y a otras deudas por ventas y prestación de servicios. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013 se incluyen 3.286.179,98 euros correspondientes a la consignación exigida en una demanda de una Entidad de Previsión Social.

Todas las deudas con particulares son en euros, el ámbito geográfico es el nacional y tienen un vencimiento inferior a 3 meses, a excepción de la mencionada consignación que no tiene vencimiento. A 31 de diciembre de 2013 no había ninguna cuenta por cobrar vencida.

8. Activos Financieros disponibles para la venta

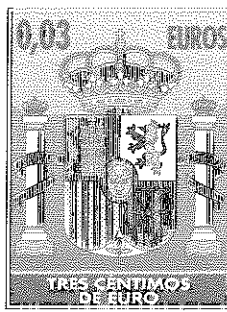
a) Desglose

El desglose del saldo de estos epígrafes atendiendo a su clasificación, cotización, moneda y naturaleza es el siguiente:

	Euros	
	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013 (*)
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda	45.148.154,04	27.487.494,36
Activos financieros disponibles para la venta – Otros instrumentos de capital	1.813.831,16	5.296.461,00
	46.961.985,20	32.783.955,36
Cotización:		
Cotizados	46.957.077,20	32.780.621,36
No cotizados	4.908,00	3.334,00
	46.961.985,20	32.783.955,36
Moneda:		
Euro	46.961.985,20	32.783.955,36
	46.961.985,20	32.783.955,36
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas	4.908,00	3.334,00
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	1.808.923,16	5.293.127,00
Deuda pública cartera interior	44.350.071,18	27.433.409,86
Intereses devengados no vencidos	798.082,86	54.084,50
	46.961.985,20	32.783.955,36

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

Las acciones de sociedades españolas mantenidas por la Sociedad corresponden al Fondo General de Garantía de Inversiones (FOGAIN). El saldo de "Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva", corresponde en su totalidad a instituciones gestionadas por la Sociedad. Finalmente, el saldo de "Deuda pública cartera interior" corresponde a inversiones en Bonos del Estado Español.



0L6481618

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

b) Adquisiciones y enajenaciones

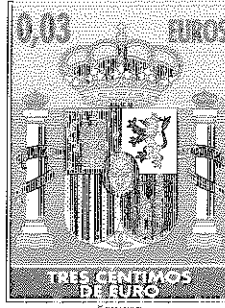
Las principales adquisiciones y enajenaciones realizadas durante los ejercicios 2013 y 2012 se indican a continuación:

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2012	3.115.610,16
Suscripciones, compras y revalorizaciones	39.036.084,81
Reembolsos, ventas y devaluaciones	(12.874.211,58)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	29.277.483,39
Aportación tras fusión (véase Nota 1-c)	3.506.471,97
Saldo al 1 de enero de 2013	32.783.955,36
Suscripciones, compras y revalorizaciones	68.734.640,79
Reembolsos, ventas y devaluaciones	(54.556.610,95)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	46.961.985,20

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad ha realizado inversiones en Bonos del Estado Español por importe de 43,3 millones de euros de nominal y Letras del Tesoro por importe de 22,5 millones de euros de nominal. Adicionalmente, durante el ejercicio 2013, han vencido Letras del Tesoro por importe de 50 millones de euros. Asimismo, ha suscrito participaciones en fondos de inversión gestionados por la Sociedad por importe de 1 millón de euros y ha reembolsado participaciones por importe de 4,5 millones de euros.

A continuación, se facilita el detalle de los vencimientos de los valores representativos de deuda a 31 de diciembre de 2013 y a 1 de enero de 2013, sin considerar los intereses devengados no vencidos:

31 de diciembre de 2013	Euros							Indeterminado	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años			
Valores representativos de deuda:	-	-	-	-	44.350.071,18	-	-	-	44.350.071,18
	-	-	-	-	44.350.071,18	-	-	-	44.350.071,18
1 de enero de 2013	Euros							Indeterminado	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años			
Valores representativos de deuda:	-	-	-	27.433.409,86	-	-	-	-	27.433.409,86
	-	-	-	27.433.409,86	-	-	-	-	27.433.409,86



OL6481620

CLASE 8.ª**9. Activo material**

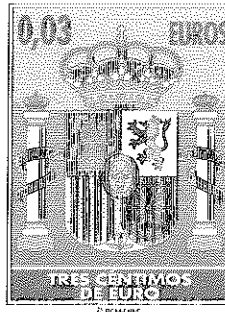
El movimiento habido en este capítulo del balance adjunto, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, en los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Euros			
	Instalaciones Técnicas y Otras Instalaciones	Mobiliario	Equipos Informáticos y de Comunicación	Total
Coste:				
Saldos al 1 de enero de 2012	1.322.605,30	917.004,19	1.751.583,32	3.991.192,81
Adiciones	-	21.388,31	160.435,25	181.823,56
Retiros	-	-	(31.883,31)	(31.883,31)
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	1.322.605,30	938.392,50	1.880.135,26	4.141.133,06
Adición por fusión	-	20.153,33	50.363,80	70.517,13
Saldos al 1 de enero de 2013 (*)	1.322.605,30	958.545,83	1.930.499,06	4.211.650,19
Adiciones	104.329,90	1.907,57	243.109,03	349.346,50
Retiros	-	(28.349,36)	(219.231,97)	(247.581,33)
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1.426.935,20	932.104,04	1.954.376,12	4.313.415,36
Amortización acumulada:				
Saldos al 1 de enero de 2012	(1.209.934,33)	(827.976,29)	(1.235.095,29)	(3.273.005,91)
Dotaciones	(14.566,39)	(23.530,83)	(229.966,40)	(268.063,62)
Retiros	-	-	31.883,31	31.883,31
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	(1.224.500,72)	(851.507,12)	(1.433.178,38)	(3.509.186,22)
Adición por fusión	-	(20.153,33)	(45.659,43)	(65.812,76)
Saldos al 1 de enero de 2013 (*)	(1.224.500,72)	(871.660,45)	(1.478.837,81)	(3.574.998,98)
Dotaciones	(21.774,05)	(17.125,43)	(281.146,94)	(320.046,42)
Baja de elementos	-	27.848,55	219.732,78	247.581,33
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	(1.246.274,77)	(860.937,33)	(1.540.251,97)	(3.647.464,07)
Deterioro:				
Saldos al 1 de enero de 2012	-	(5.264,50)	(85,36)	(5.349,86)
Dotaciones	-	-	-	-
Saldos al 1 de enero de 2013 (*)	-	(5.264,50)	(85,36)	(5.349,86)
Dotaciones	-	-	(1.734,43)	(1.734,43)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	(5.264,50)	(1.819,79)	(7.084,29)
Activo material neto:				
Saldos al 1 de enero de 2013 (*)	98.104,58	81.620,88	451.575,89	631.301,35
Saldos al 31 de diciembre de 2013	180.660,43	65.902,21	412.304,36	658.867,00

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1



CLASE 8.ª



OL6481621

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

Al 31 de diciembre de 2013 existían elementos de inmovilizado material totalmente amortizados, pero en uso, por un importe de 3.183.385,46 euros.

Durante el ejercicio 2013 se han producido pérdidas por deterioro asociadas a los activos materiales de uso propio por importe de 1.734,43 euros.

Durante el ejercicio 2013 se ha producido la baja por obsolescencia y por otros motivos de activos materiales por un importe de 247.581,33 euros y su correspondiente amortización acumulada. Dado que eran elementos totalmente amortizados el impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es nulo.

10. Activo intangible

a) Fondo de comercio

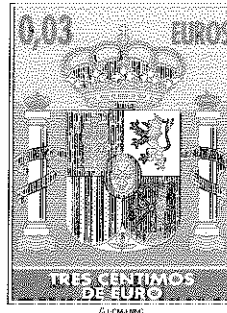
En este epígrafe del balance se registra el fondo de comercio surgido en la combinación de negocios por la adquisición de Morgan Stanley Gestión, SGIIC, SA producida durante el ejercicio 2008, el fondo de comercio generado por la cesión de activos y pasivos de Caixa Girona Gestió, SAU, SGIIC producida durante el ejercicio 2010 y el fondo de comercio surgido en la combinación de negocios por la adquisición de Banca Cívica Gestión de Activos, SGIIC, SAU producida durante el ejercicio 2013 (véase Nota 1).

La Sociedad, siempre que existan indicios de deterioro y al menos anualmente, realiza un análisis de la potencial pérdida de valor del fondo de comercio que tiene registrado respecto a su valor recuperable.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores de la Sociedad, las previsiones de ingresos atribuibles a la Unidad Generadora de Efectivo asignada al Fondo de Comercio soportan el valor neto del fondo de comercio registrado. Por tanto, durante el ejercicio 2013 no se registraron pérdidas por deterioro asignadas a este fondo de comercio.

Las principales hipótesis consideradas en las estimaciones y proyecciones fueron:

- Tasa de crecimiento (g) del 2%.
- Tasa de descuento de los flujos libres de los accionistas: 9,61%.



OL6481622

CLASE 8.^a**b) Otro activo intangible***i. Composición del saldo y movimientos significativos*

El desglose del saldo de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 es el siguiente:

	Euros	
	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013 (*)
Aplicaciones informáticas	18.301.449,10	15.609.425,09
Otros activos intangibles	24.557.079,91	24.459.932,40
Total bruto	42.858.529,01	40.069.357,49
Menos:		
Amortización acumulada de las aplicaciones informáticas	(13.233.190,11)	(11.035.378,29)
Amortización acumulada de los otros activos intangibles	(7.473.800,75)	(5.484.474,71)
Deterioro de las aplicaciones informáticas	(424,68)	-
Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles	(3.068.700,27)	(3.068.700,27)
Total neto	19.082.413,20	20.480.804,22

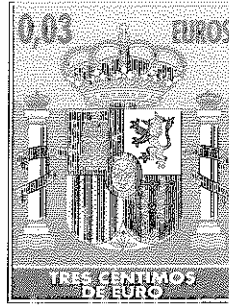
(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

El capítulo "Otros activos intangibles" del epígrafe "Activo Intangible – Otro activo intangible" del balance al 31 de diciembre de 2013 incluye 5.812.523,46 euros generados por la fusión de Morgan Stanley en 2008, 442.404,43 euros con origen en la cesión de activos y pasivos de Caixa Girona Gestió, 795.246,85 euros generados por la fusión de Bankpyme, 6.367.963,21 euros generados por la fusión de Banca Cívica Gestión de Activos y 596.440,94 euros correspondiente a mejoras en curso de aplicaciones informáticas existentes (todos los importes netos de su amortización acumulada y de los deterioros que en su caso se hallan practicado). A 31 de diciembre de 2013 no existen indicios de deterioro de dichos activos.

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe del balance a lo largo de los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Saldo inicial	33.028.597,18	28.983.866,90
Compras de aplicaciones informáticas	2.695.040,15	3.763.681,18
Asignación del coste de la combinación de negocios (véase Nota 1-i)	7.038.275,17	982.363,80
Adiciones de Inmovilizado intangible en curso	97.147,51	-
Retiros	(531,00)	(701.314,70)
Saldo final	42.858.529,01	33.028.597,18

Las altas de aplicaciones informáticas del ejercicio 2013 se corresponden básicamente a los trabajos realizados para poder asumir la gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva procedentes de Banco de Valencia y a las mejoras de las aplicaciones que mantiene la Sociedad para el desarrollo de su actividad ordinaria.



OL6481623

CLASE 8.^a

Durante el ejercicio 2013 se ha producido la baja por obsolescencia y por otros motivos de activos intangibles por un importe de 531,00 euros y su correspondiente amortización acumulada. Dado que eran elementos totalmente amortizados el impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es nulo.

ii. *Amortización de los activos intangibles de vida definida*

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a la amortización acumulada de estas partidas en el ejercicio 2013:

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2013 (*)	16.519.853,00
Dotación con cargo a resultados	4.187.668,86
Retiros	(531,00)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	20.706.990,86

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

Durante el ejercicio 2013 se han producido pérdidas por deterioro asociadas a los activos intangibles por importe de 424,68 euros.

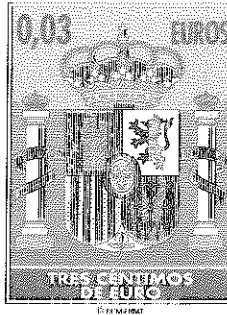
Por último al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, activos intangibles en uso por un importe bruto de 9.875.242,11 euros y 8.479.295,44 euros, respectivamente, se encontraban totalmente amortizados.

11. Resto de activos y pasivos

La composición de los saldos de estos capítulos del balance al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013 es la siguiente:

	Euros			
	Activos		Pasivos	
	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013 (*)	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013 (*)
Fianzas	135.324,00	194.077,34	-	-
Anticipos y créditos al personal	45.715,00	65.695,00	-	-
Otros activos	394.699,65	548.329,37	-	-
Otros pasivos	-	-	5.536.419,97	5.407.330,14
	575.738,65	808.101,71	5.536.419,97	5.407.330,14

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1



OL6481624

CLASE 8.ª

En la cuenta "Otros activos" del capítulo "Resto de activos" se recogen los saldos periodificados de ingresos devengados no cobrados por un importe de 394.669,65 euros, de entre los cuales destaca el ingreso devengado no cobrado por el asesoramiento a Instituciones de Inversión Colectiva de terceras gestoras, por importe de 167.212,50 euros.

En la cuenta "Otros pasivos" del capítulo "Resto de pasivos" se recogen los saldos corrientes con las Administraciones públicas que se detallan a continuación:

	Euros	
	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013 (*)
Hacienda Pública acreedora por IVA	506.471,96	46.254,10
Retenciones I.R.P.F	217.446,41	217.242,67
Organismos de la Seguridad Social acreedores	162.623,00	151.098,57
	886.541,37	414.595,34

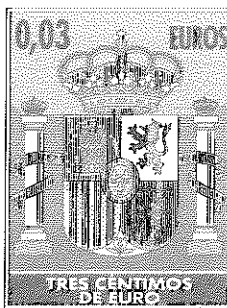
(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

El resto del importe incluido en "Otros pasivos" del capítulo "Resto de pasivos" corresponde a los saldos periodificados de gastos devengados no pagados por importe de 4.649.878,60 euros. De los cuales, 2.174.746,30 euros corresponden al bonus otorgado a los empleados en 2013 pendiente de pago, 1.047.220,51 euros a las comisiones por los avales de "la Caixa" que garantizan la rentabilidad de los Fondos de Inversión Garantizados gestionados por la Sociedad (véase Nota 25), 626.375,06 euros a la contraprestación a CaixaBank, S.A. por los servicios del Contrato de representación suscrito entre la Sociedad y CaixaBank por el que CaixaBank se compromete a ofrecer a sus clientes la prestación por parte de la Sociedad de servicios de gestión discrecional de carteras (véase Nota 25) y 59.673,54 euros corresponden a las comisiones de comercialización estimadas pendientes de recibir factura.

La normativa aplicable establece la obligación por parte de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de practicar retención o ingreso a cuenta respecto de las rentas obtenidas en los reembolsos efectuados por los partícipes de las participaciones en los fondos de inversión que gestionan. La Sociedad realiza los correspondientes ingresos a cuenta mensualmente, una vez recibidos los correspondientes importes procedentes de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas.



CLASE 8.^a



OL6481625

12. Deudas con intermediarios financieros

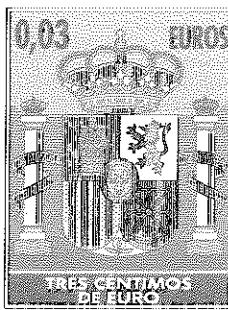
La composición del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 atendiendo a los criterios de clasificación, a su naturaleza, a su área geográfica y a su moneda, se indica a continuación:

	Euros	
	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013 (*)
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	22.859.398,24	16.632.513,53
	22.859.398,24	16.632.513,53
Naturaleza:		
Comisiones a pagar	12.415.973,05	9.789.333,88
Otras deudas	10.443.425,19	6.843.179,65
	22.859.398,24	16.632.513,53
Área geográfica:		
España	22.859.398,24	16.632.513,53
	22.859.398,24	16.632.513,53
Moneda:		
Euro	22.859.398,24	16.632.513,53
	22.859.398,24	16.632.513,53

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

El saldo de la cuenta "Deudas con Intermediarios Financieros –Comisiones a pagar" recoge principalmente el importe de las comisiones devengadas y no pagadas a las entidades comercializadoras de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad una vez recibida la factura, que asciende al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 a 12.415.973,05 euros y 9.481.663,10 euros, respectivamente (véase Nota 25).

El saldo de la cuenta "Otras deudas" recoge principalmente el pasivo por impuesto de sociedades de la Sociedad, que asciende al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 a 10.411.768,40 euros y 6.695.174,32 euros, respectivamente. Este saldo se incluye en este epígrafe, al ser un saldo acreedor con CaixaBank, S.A., entidad matriz del grupo fiscal al que pertenece la Sociedad (Notas 2-s y 17).



0L6481626

CLASE 8.ª

13. Deudas con particulares

La composición del saldo de este epígrafe atendiendo a los criterios de clasificación y naturaleza al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 se indica a continuación:

	Euros	
	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013 (*)
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	239.418,52	37.155,65
	239.418,52	37.155,65
Naturaleza:		
Acreeedores por prestación de servicios	239.418,52	37.155,65
	239.418,52	37.155,65

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

Todas las deudas con particulares son en euros, el ámbito geográfico es el nacional y tienen un vencimiento inferior a 3 meses.

14. Provisiones y Pasivos contingentes

El movimiento del saldo de este epígrafe del balance adjunto durante ejercicio 2013 se indica a continuación:

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2013 (*)	7.581.702,82
Dotación de provisión (neto)	(403.629,91)
Saldo al cierre del ejercicio 2013	7.178.072,91

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

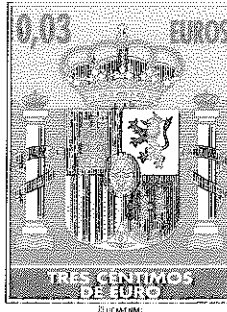
Al cierre del ejercicio 2013 el saldo registrado en el epígrafe de provisiones recoge 3.514.459,87 euros que se corresponden a la estimación realizada por los Administradores de la Sociedad para hacer frente a los compromisos que la Sociedad Gestora ha asumido frente a determinadas Instituciones de Inversión Colectiva, los cuales están relacionados con la recuperabilidad de determinados créditos fiscales de fondos de inversión de difícil recuperabilidad que se encontraban activados. Al 31 de diciembre de 2013 las provisiones constituidas cubrían la totalidad de los mencionados compromisos asumidos.

Asimismo, durante el ejercicio 2012 la Sociedad dotó 3.403.281,18 euros que correspondían a la estimación realizada por los Administradores de la Sociedad para hacer frente a la sentencia del 27 de septiembre de 2012 por la que la Sociedad fue condenada a pagar a una Entidad de Previsión Social.

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 no existen litigios en curso distintos a los señalados en los párrafos anteriores que en opinión de los Administradores de la Sociedad puedan suponer un impacto significativo en la situación patrimonial de la Sociedad Gestora.



CLASE 8.ª



OL6481627

15. Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 el capital social de la Sociedad estaba compuesto por 13.629 acciones de 6.010 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 2013 no se ha producido movimiento alguno en el número de acciones de la Sociedad ni en su capital social.

Al 31 de diciembre de 2013 el único accionista de la Sociedad era CaixaBank, S.A.. La Sociedad, por tanto, está sujeta al régimen de unipersonalidad. Dicho régimen establece la obligación de que la Sociedad, entre otros aspectos, desglose en la memoria anual los contratos mantenidos con su Accionista Único (véase Nota 21).

16. Reservas

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, se muestra a continuación:

	Euros	
	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013 (*)
Reservas:		
Reserva legal	9.541.695,04	7.932.849,84
Reservas voluntarias	2.969.684,56	2.969.684,56
Otras Reservas	11.668.442,50	9.334.754,00
	24.179.822,10	20.237.288,40

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

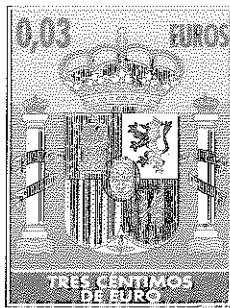
Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas y destinándose el 10% del beneficio restante a dotar la correspondiente reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Otras Reservas

El saldo de este epígrafe del balance recoge el importe de las reservas indisponibles procedentes de la dotación del 5% del Fondo de Comercio registrado en el activo del balance del 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013.



OL6481628

CLASE 8.ª

17. Situación fiscal

La Sociedad aplica el régimen de consolidación fiscal regulado en el Capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades y modificado por el Real Decreto Legislativo 12/2012, de 30 de marzo de 2012, siendo CaixaBank, S.A. (grupo CaixaBank) la sociedad dominante del correspondiente grupo consolidado fiscal (véase Nota 2-s).

1. Conciliación del resultado contable y de la base imponible fiscal

A continuación se presenta la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012:

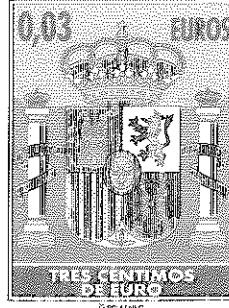
	Euros	
	2013	2012
Resultado contable antes de impuestos	34.833.957,91	22.931.205,11
Diferencias permanentes:		
Aumentos	762.739,90	82.627,57
<i>Gastos de representación, sanciones, etc. No deducible</i>	13.751,05	15.820,91
<i>Seguros empleados</i>	67.926,57	66.806,66
<i>Amortización Activo Intangible compra empresas del Grupo</i>	681.062,28	-
Disminuciones	(416.844,69)	(229.847,25)
<i>Exceso Amortización Inmovilizado</i>	(2.882,92)	(10.234,66)
<i>Recuperación provisión</i>	(413.961,77)	(219.612,59)
Diferencias temporales:		
Aumentos	-	-
Disminuciones	(473.958,48)	(466.737,70)
<i>Fondo de Comercio Deducible</i>	(473.958,48)	(466.737,70)
Bases imponibles negativas compensadas	-	-
Base imponible fiscal	34.705.894,64	22.317.247,73
Cuota Íntegra	10.411.768,40	6.695.174,32
Deducción por formación	-	-
Acreedores Grupo Consolidación Impuesto de Sociedades	10.411.768,40	6.695.174,32

Según queda establecido en el artículo 1 del Real Decreto Legislativo 12/2012, de 30 de marzo, la deducción correspondiente al fondo de comercio a que se refiere el apartado 6 del artículo 12 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, que se deduzca de la base imponible en los períodos impositivos iniciados dentro del año 2012 o 2013, está sujeta al límite anual máximo de la centésima parte de su importe, en lugar del límite anual máximo de la veinteaava parte establecido anteriormente.

Las diferencias permanentes por amortización del activo intangible de compra de empresas del Grupo, corresponden a la amortización contable de los activos intangibles generados por la cesión de activos de Caixa Girona Gestió y de los activos intangibles no deducibles de la fusión con Banca Cívica Gestión de Activos, puesto que no se cumplen los requisitos para su deducibilidad, establecidos en el artículo 11 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.



CLASE 8.^a



OL6481629

2. Conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Resultado contable antes de impuestos	34.833.957,91	22.931.205,11
Aumentos	762.739,90	82.627,57
Disminuciones	(416.844,69)	(229.847,25)
Base imponible a efectos del Impuesto de Sociedades	35.179.853,12	22.783.985,43
Cuota íntegra al 30%	10.553.955,94	6.835.195,63
Deducciones y otros	23.886,92	7.557,51
Cuota íntegra ajustada	10.577.842,86	6.842.753,14
Impuestos sobre beneficios	10.577.842,86	6.842.753,14

3. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al 1 de enero de 2013 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

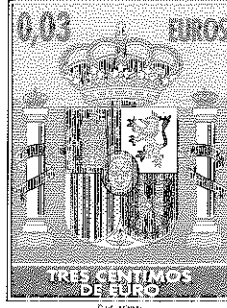
	Euros	
	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013 (*)
Diferencias temporarias (Impuestos anticipados):		
Activos Intangibles	115.876,05	103.145,96
Otros	18.139,83	13.171,50
Total activos por impuesto diferido	134.015,88	116.317,46

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

Las diferencias temporarias generadas en el activo intangible son consecuencia de la diferencia entre la fecha de inicio de amortización contable y fiscal de determinados activos intangibles con origen en las Combinaciones de Negocios con Morgan Stanley ocurrida en el ejercicio 2008 y con Bankpyme ocurrida en 2012.



CLASE 8.ª



OL6481630

4. Pasivos por impuesto diferido

El detalle de los pasivos por impuesto diferido al 1 de enero de 2013 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Euros	
	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013 (*)
Diferencias temporarias (Impuestos diferidos):		
Efecto impositivo Fondo de Comercio	2.534.058,41	2.391.870,87
Efecto impositivo Ajustes de Valor	42.677,75	176.875,32
Total pasivos por impuesto diferido	2.576.736,16	2.568.746,19

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

Las diferencias temporarias registradas al 31 de diciembre de 2013 en el epígrafe "Pasivos por Impuesto Diferido" se corresponden con el efecto impositivo de la disminución de la base imponible fiscal originada como consecuencia de la deducción fiscal del Fondo de Comercio generado en la Combinación de negocios por la adquisición de los negocios de Morgan Stanley (ejercicio 2008) y por la fusión con Banca Cívica Gestión de Activos (ejercicio 2013) y al efecto fiscal de los ajustes de valor de la cartera disponible para la venta.

5. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

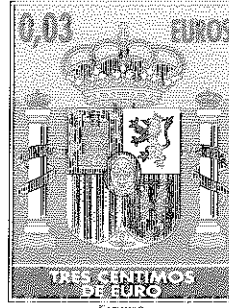
Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A fecha 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2009 y siguientes respecto de los principales impuestos que son de aplicación a la Sociedad. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

18. Gestión del riesgo

1. Estructura de la gestión del riesgo

El Área de Riesgos y Valoración está compuesta por dos departamentos: Valoración y Riesgo de Garantía y Control de Riesgos. El Área es responsable de la valoración de las diferentes carteras gestionadas en la Sociedad así como del control de los riesgos inherentes a sus posiciones y del reporte a la Dirección.

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad Gestora ha invertido parte de sus recursos propios en diferentes activos tal cual se menciona en el punto 2.



OL6481631

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

2. Exposición al riesgo

Dada la actividad de la Sociedad, el uso de instrumentos financieros está condicionado al cumplimiento del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio) que establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios mínimos, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1 a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito y el 40% restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social.

A 31 de diciembre de 2013, la Sociedad Gestora invertía sus recursos propios en un repo por valor de 7.001.127 euros, dos bonos del Tesoro Español de vencimiento marzo de 2015 y julio de 2016 por un importe nominal de 28.812.000 y 14.445.000 euros, respectivamente, una cartera de fondos de inversión propios por importe de 1.808.923 euros y acciones del FOGAIN por importe de 4.908 euros. El valor de mercado total de las inversiones asciende a 53.963.112,07 euros.

El Departamento de Control de Riesgos monitoriza el riesgo global que mantiene la cartera de la Sociedad reflejando en un informe mensual la estructura del riesgo asumido y su distribución entre los distintos tipos de activo que la componen. Este informe refleja la evolución de la cartera considerando la posición que se mantiene en repos, Letras del Tesoro, Bonos y Obligaciones del Estado y la cartera de Fondos de Inversión propios así como la posición conjunta o agregada en el que se detallan valoraciones, rentabilidades, pesos, VaR, expected shortfall o tail VaR y aportación al riesgo total, tanto a nivel de posición como a nivel de factor de riesgo (renta fija y cartera IIC). De este informe se deduce que, a 31 de diciembre de 2013, el riesgo de la cartera global se reparte entre un 98,6% para la cartera de renta fija y un 1,4% para la cartera de IICs.

3. Gestión del riesgo de las Carteras/Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas

A continuación se describen los principales procedimientos y metodologías:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la IIC/Cartera en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad quincenal, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.

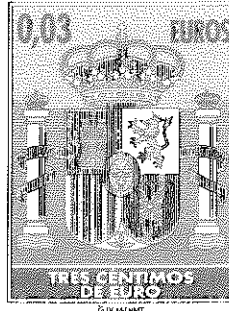
Riesgo de liquidez

En el caso de que la IIC/Cartera invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la de la IIC/Cartera, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora de la IIC/Cartera gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

Es por este motivo por el que, desde una doble perspectiva, se establecen mecanismos de control tanto previos a la inversión, como posteriores a la misma, que garantizan o limitan hasta niveles razonables el riesgo de liquidez que pueden asumir las carteras gestionadas:



CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS



OL6481632

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.
- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen los fondos en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

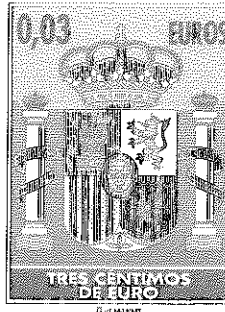
- Riesgo en activos de renta fija: La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
 - Riesgo de tipo de interés: derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
 - Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones que pueden experimentar los tipos de cambio.
- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica en términos de VaR el cual nos indica cual es la pérdida máxima esperada de una cartera, con una probabilidad determinada y un horizonte temporal definido. Estos cálculos se hacen con una periodicidad diaria, empleando la metodología paramétrica y asignando los siguientes parámetros:

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



CLASE 8.ª



OL6481633

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo: Renta Variable, Renta Fija (Tipos de Interés + Spread) y Tipos de Cambio. Adicionalmente, su cálculo se obtiene por las otras dos metodologías como son la histórica y Monte Carlo.

19. Gestión de Capital

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad ha consistido en mantener en todo momento unos niveles de recursos propios superiores a los establecidos en el artículo 100 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva (véase Nota 1-g).

20. Cuentas de orden

El saldo de este epígrafe recoge los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad, aunque no comprometan su patrimonio.

Seguidamente se muestra la composición de otras cuentas de orden al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013:

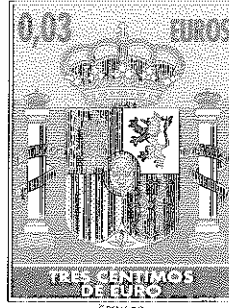
	Euros	
	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013 (*)
Depósitos de valores y otros instrumentos financieros-		
Participaciones de IIC	-	3.506.471,97
Carteras gestionadas-		
Fondos de Inversión	22.165.148.717,81	17.485.659.534,86
Fondos de Inversión Libre	-	5.834.339,62
IIC de IIC de Inversión Libre	1.222.689,95	2.381.360,00
Sociedades de Inversión de Capital Variable	1.133.164.664,09	977.092.742,04
IIC Extranjeras	145.961.382,11	-
Carteras discretionales gestionadas (**)	2.578.787.263,18	2.338.541.121,75
Otras cuentas de orden	5.715.427.929,23	8.868.543.954,04
	31.739.712.646,37	29.681.559.524,28

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

(**) Incluyen efectivo



CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



OL6481634

a) Carteras gestionadas

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad gestionaba 129 Fondos de Inversión, 2 Fondos de Fondos de Inversión Libre, 143 Sociedades de Inversión de Capital Variable y 1 Institución de Inversión Colectiva Extranjera, cuyo patrimonio total ascendía a 23.445.497.453,96 euros. Los ingresos devengados durante el ejercicio 2013 por la gestión de estas Instituciones de Inversión Colectiva han ascendido a 175.528.684,56 euros (véase Nota 24).

Al 1 de enero de 2013, la Sociedad gestionaba 141 Fondos de Inversión, 1 Fondo de Inversión Libre, 2 Fondos de Fondos de Inversión Libre y 144 Sociedades de Inversión de Capital Variable, cuyo patrimonio total ascendía a 18.470.967.976,52 euros.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad gestionaba discrecionalmente 7.886 carteras (excluidas las carteras de Fondos de Pensiones) que representaban un patrimonio total de 2.201.855.859,12 euros, excluido efectivo. Asimismo, al 1 de enero de 2013 la Sociedad gestionaba discrecionalmente 5.927 carteras (excluidas las carteras de Fondos de Pensiones) que representaban un patrimonio total de 1.874.399.017,08 euros, excluido efectivo.

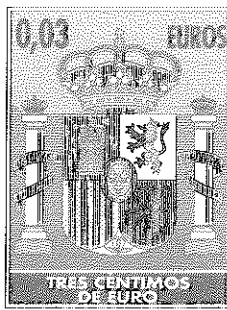
A continuación se presenta un detalle por tramos representativos del patrimonio gestionado discrecionalmente por la Sociedad (incluyendo Fondos de Pensiones y sin incluir efectivo para el resto de carteras) al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013:

Tramos	31 de diciembre de 2013		1 de enero de 2013 (*)	31 de diciembre de 2012
	Patrimonio Gestionado	Comisiones Percibidas	Patrimonio Gestionado	Comisiones Percibidas
hasta 60.000 €	183.607.287,97	1.316.094,29	135.347.460,71	970.600,05
de 60.001 € a 300.000 €	214.636.419,87	556.662,15	152.771.871,58	389.554,53
de 300.001 € a 600.000 €	65.475.973,50	40.091,97	53.230.583,41	17.077,12
de 600.001 € a 1.500.000 €	57.237.562,24	82.655,20	45.814.762,68	72.493,04
de 1.500.001 € a 6.000.000 €	146.151.555,63	287.345,46	120.010.946,75	213.591,30
más de 6.000.001 €	1.896.926.344,28	1.926.375,62	1.810.451.043,20	1.586.235,36
TOTAL	2.564.035.143,49	4.209.224,69	2.317.626.668,33	3.249.551,40

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

b) Otras cuentas de orden

El saldo a 31 de diciembre de 2012 registrado en "Otras cuentas de orden – Otras cuentas de Orden" corresponde al patrimonio de los Fondos de Inversión Garantizados cuyo compromiso de garantía ha sido asumido por CaixaBank, S.A..



OL6481635

CLASE 8.ª



21. Partes vinculadas

a) Operaciones con sociedades del Grupo, accionistas y administradores de la Sociedad

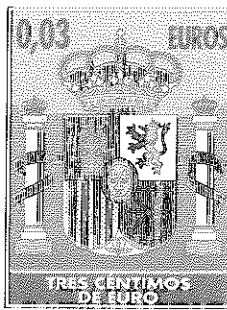
El detalle de saldos con vinculadas al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 es el siguiente:

	Euros		Euros	
	31 de diciembre de 2013		1 de enero de 2013 (*)	
	Grupo	Accionista de la Sociedad	Grupo	Accionista de la Sociedad
ACTIVO:				
Crédito a intermediarios financieros	150.186,69	9.411.708,80	182.576,96	12.369.366,34
Resto de activos	-	313.978,37	-	306.625,97
PASIVO:				
Deudas con intermediarios financieros	-	22.827.741,45	6.695.174,32	9.729.467,68
Deudas con particulares	10.881,80	-	-	-
Resto de pasivos	9.010,00	1.706.949,88	14.600,00	1.885.747,60

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

El detalle de operaciones vinculadas durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros		Euros	
	2013		2012	
	Grupo	Accionista de la Sociedad	Grupo	Accionista de la Sociedad
Pérdidas y ganancias:				
Gastos				
Comisiones cedidas	-	121.149.048,04	-	95.848.133,49
Otras Comisiones pagadas	-	6.807.108,63	-	7.186.391,99
Otros gastos de personal	153.678,21	-	148.283,75	-
Otros gastos generales de administración	682.668,03	492.004,23	779.353,48	620.418,10
Ingresos				
Intereses y rendimientos asimilados	-	36.193,80	-	29.520,63
Ingresos Arrendamientos	-	-	-	7.584,55
Comisiones percibidas	527.613,10	1.043.541,27	1.030.472,85	1.723.291,40



OL6481636

CLASE 8.^a

Los saldos de activo se corresponden básicamente con las cuentas corrientes que la Sociedad mantiene en CaixaBank, S.A. y con los intereses devengados no cobrados de las mismas, que representan unos importes al 31 de diciembre de 2013 de 2.409.895,06 euros y 686,87 euros, respectivamente, así como a una adquisición temporal de activos cuya contraparte es CaixaBank, S.A. y con los intereses devengados no cobrados de la misma, que representan unos importes al 31 de diciembre de 2013 de 7.000.543,81 euros y 583,06 euros, respectivamente.

En relación con los saldos de pasivo, corresponden a la deuda que la Sociedad mantiene con CaixaBank, S.A. por el impuesto de sociedades del ejercicio, por un importe de 10.411.768,40 euros (véase Nota 17). Adicionalmente, se incluyen en el saldo de pasivo comisiones pendientes de pago a CaixaBank, S.A. al 31 de diciembre de 2013, por la comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva por importe de 12.415.973,05 euros (véase Nota 12).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013 se registran 1.047.220,51 euros y 626.375,06 euros en la cuenta "Resto de pasivos" del balance, en concepto de comisiones por los avales de CaixaBank, S.A. que garantizan la rentabilidad de los Fondos de Inversión Garantizados gestionados por la Sociedad y por su actividad de gestión discrecional de carteras, respectivamente (véase Nota 11).

Los gastos con partes vinculadas en concepto de comisiones cedidas se corresponden a las comisiones pagadas a CaixaBank, S.A. por la comercialización de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad (véase Nota 25). Por otro lado, los gastos de Otras Comisiones pagadas se corresponden, básicamente, con el pago de las comisiones por avales de los fondos garantizados y con las comisiones cedidas por la gestión de carteras, por importes de 5.587.605,72 y 1.208.122,15 euros, respectivamente (véase Nota 25). Asimismo, en Otros gastos de administración encontramos los gastos por alquileres de la Oficina de Barcelona correspondientes a CaixaBank, S.A. por importe de 442.766,35 euros.

Finalmente, los ingresos con partes vinculadas se corresponden con comisiones cobradas por servicios de asesoramiento prestados a CaixaBank, S.A. y por la gestión discrecional de carteras de los Fondos de Pensiones de VidaCaixa. Al cierre del ejercicio 2013 estos importes ascienden a 1.043.541,27 y 527.613,10 euros, respectivamente. Asimismo, al cierre del ejercicio 2013 la Sociedad había ingresado 36.193,80 euros por los intereses devengados durante el ejercicio por las cuentas corrientes y por las adquisiciones temporales de activos.

b) Saldos con miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

La información sobre los diferentes conceptos retribuidos devengados por el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad y el saldo de las operaciones de riesgo directo concertados con el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad se detallan en la Nota 4.

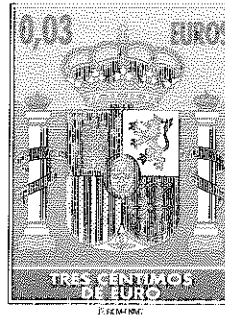
c) Operaciones con otras partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan con la Sociedad operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera, por importes no significativos, en condiciones de mercado o de empleado, según proceda.

22. Departamento de Atención al Cliente

La Sociedad pertenece al grupo económico Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, Grupo "la Caixa". De acuerdo con el artículo 4 de la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 (de 11 de marzo) sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras que desarrolla la Ley 44/2002 (de 22 de noviembre) de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, las entidades que forman parte del mismo grupo económico, podrán disponer, como es el caso, de un servicio de defensor del cliente único para todo el Grupo.

El Departamento de Atención al Cliente ha presentado ante el Consejo de Administración de la Sociedad que formula las cuentas anuales, el informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio anual terminado



0L6481637

CLASE 8.^a

el 31 de diciembre de 2013. De la información contenida en el citado informe, se desprende que durante el ejercicio 2013 no se ha recibido en el Servicio de Atención al Cliente ninguna reclamación relativa a la actividad llevada a cabo por la Sociedad. Adicionalmente, en dicho informe se indica que han sido presentadas 3 reclamaciones ante el Defensor del Cliente durante el ejercicio 2013, de las cuales, a 31 de diciembre de 2013, 2 han sido contestadas en tiempo y forma, sin que proceda recomendación o sugerencia del Servicio, y una se encuentra pendiente de resolución. No obstante lo anterior, con posterioridad al cierre del ejercicio no se encuentra ninguna reclamación pendiente de resolver.

23. Intereses y rendimientos asimilados

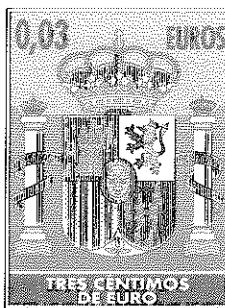
Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

24. Comisiones percibidas

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es:

	Euros	
	2013	2012
Comisiones de gestión de instituciones de inversión colectiva	175.528.684,56	140.198.100,66
Comisiones de gestión discrecional de carteras	4.209.224,69	3.249.551,40
Servicios de asesoramiento	1.144.754,70	1.828.316,17
Comisiones de suscripción y reembolso	5.089.964,25	6.290.241,08
Otras comisiones	114.055,82	114.062,26
	186.086.684,02	151.680.271,57



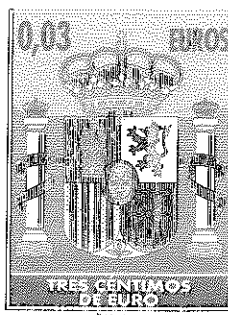
OL6481638

CLASE 8.ª



Tal y como se menciona en la Nota 1, al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad gestionaba determinadas instituciones de inversión colectiva. El detalle de comisiones devengadas durante el ejercicio 2013 por la prestación de estos servicios y de las comisiones pendientes de cobro y el patrimonio gestionado al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

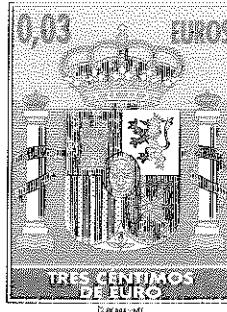
Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/13	Patrimonio Gestionado al 31/12/13
FONCAIXA MONETARIO RENTAS, FI	464.825,57	36.729,64	55.072.114,40
FONCAIXA RENTA FIJA DOLAR, FI	453.472,07	44.125,93	44.572.048,22
FONCAIXA FONSTRESOR CATALUNYA, FI	228.848,46	31.291,81	33.975.052,16
FONCAIXA RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI	180.642,63	11.223,99	12.895.076,14
FONCAIXA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	5.719.136,15	596.029,29	622.269.345,15
FONCAIXA OBJETIVO BOLSA ESPAÑA 2, FI	603.509,95	68.893,56	61.971.362,15
FONCAIXA BOLSA EURO, FI	3.334.626,47	295.125,50	178.190.344,25
FONCAIXA BOLSA SELECCION JAPON, FI	370.564,39	34.141,82	19.777.028,38
FONCAIXA BOLSA USA, FI	393.768,83	31.839,49	19.655.928,54
FONCAIXA BOLSA INDICE ESPAÑA, FI	340.533,09	39.284,90	112.003.988,98
FONCAIXA BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI	1.376.023,83	75.769,80	43.501.724,80
FONCAIXA 75 GLOBAL, FI	271.424,88	49.350,51	16.151.598,32
FONCAIXA BOLSA SELECCION USA, FI	630.159,52	54.313,57	34.698.583,80
FONCAIXA BOLSA SELECCION EUROPA, FI	2.289.230,46	226.970,72	153.540.083,45
FONCAIXA BOLSA SELECCION GLOBAL, FI	1.009.216,95	96.124,91	63.537.388,69
FONCAIXA MONETARIO RENDIMIENTO, FI	9.441.938,30	892.503,26	1.742.573.700,37
FONCAIXA BOLSA EURO 1, FI	-	-	183.016.054,97
FONCAIXA BOLSA USA 1, FI	-	-	68.246.191,78
FONCAIXA CARTERA BOLSA EURO, FI	175.977,31	17.926,55	11.739.168,07
FONCAIXA CARTERA BOLSA USA, FI	713.502,40	78.937,52	51.089.899,12
FONCAIXA CARTERA BOLSA INDICE ESPAÑA, FI	104.961,42	12.261,83	8.096.867,62
FONCAIXA GARANTIA EUROACCIONES, FI	1.109.414,13	86.240,43	86.524.287,35
FONCAIXA FONDTESORO LARGO PLAZO, FI	490.776,45	54.165,77	88.793.093,89
FONCAIXA RENTA FIJA SELECCION EMERGENTES, FI	310.568,96	8.742,66	7.512.613,30
FONCAIXA RENTA FIJA SELECCION HIGH YIELD, FI	400.160,70	22.821,06	22.395.131,90
FONCAIXA BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI	1.752.783,40	196.542,95	127.916.621,16
FONCAIXA GARANTIA PROTECCION EMERGENTES, FI	444.419,23	36.174,51	26.950.373,44
FONCAIXA SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI	352.786,05	69.155,35	96.177.864,75
FONCAIXA CARTERA RENTA FIJA DURACION, FI	856.925,59	83.105,18	110.428.515,75
FONCAIXA BOLSA SELECCION ASIA, FI	509.852,07	29.670,24	16.912.390,66
FONCAIXA GESTION ESTRELLA E2, FI	16.890,24	-	-
FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI	422.323,86	64.463,78	38.560.565,52
FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI	1.084.625,09	79.739,97	116.373.932,94
FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI	461.706,76	42.349,96	29.080.507,06



OL6481639

CLASE 8.^a

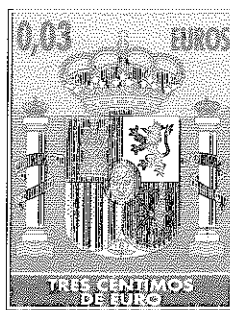
Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/13	Patrimonio Gestionado al 31/12/13
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 22, FI	1.374.248,91	2.642,56	30.168.185,62
FONCAIXA CARTERA GLOBAL, FI	661.925,66	65.253,34	122.618.561,76
FONCAIXA GARANTIA EUROPA PROTECCION 10, FI	1.050.880,06	86.905,05	97.396.701,30
FONCAIXA GARANTIA EUROPA PROTECCION 11, FI	2.090.720,85	170.240,09	182.267.089,89
FONCAIXA OBJETIVO IBEX, FI	116.042,27	10.041,62	7.490.859,02
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 2017, FI	3.224.770,71	318.985,74	514.731.230,75
FONCAIXA GARANTIA EUROPA PROTECCION 12, FI	993.890,25	82.297,12	88.264.459,58
FONCAIXA CARTERA BOLSA, FI	1.941.927,15	182.498,89	128.012.804,85
FONCAIXA GARANTIA IBEX PROTECCION II, FI	1.520.252,67	124.091,53	123.969.091,15
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 19, FI	784.626,33	-	-
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 18, FI	54.060,78	-	-
FONCAIXA MONETARIO LIQUIDEZ, FI	291.044,21	18.710,41	52.104.291,87
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 3, FI	609.772,21	52.217,22	37.665.535,45
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 4, FI	1.043.799,00	90.813,45	84.017.297,76
FONCAIXA SELECCION OPORTUNIDAD, FI	490.808,39	-	-
FONCAIXA EQUILIBRIO, FI	5.920.897,67	917.631,29	1.139.592.437,90
FONCAIXA CRECIMIENTO, FI	6.260.155,26	807.500,39	721.478.088,85
FONCAIXA BOLSA GESTION ESPAÑA, FI	1.580.517,74	202.881,15	131.174.423,28
FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI	603.080,04	82.568,31	58.895.378,64
FONCAIXA AHORRO, FI	4.011.233,55	395.481,85	525.217.120,44
EUROPA INNOVACION, FI	62.064,73	-	-
FONCAIXA OPORTUNIDAD, FI	1.436.662,29	557.955,33	221.081.794,54
FONCAIXA GARANTIA EUROPA PROTECCION 13, FI	138.665,98	11.343,67	10.487.323,40
FONCAIXA PRIVADA OPTIMO, FI	1.035,68	-	-
FONCAIXA IDEAS, FIL	126.080,91	-	-
FONCAIXA IDEAS BOLSA ESPAÑA, FI	213.092,84	133.023,10	39.840.005,34
FONCAIXA DEUDA PUBLICA INTERNACIONAL, FI	123.435,96	6.992,44	4.788.450,43
FONCAIXA GARANTIA IBEX PROTECCION, FI	541.183,04	-	-
FONCAIXA BOLSA SMALL CAPS EURO, FI	742.135,92	149.989,35	103.794.321,26
MICROBANK FONDO ETICO, FI	95.250,68	11.388,05	9.719.839,49
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 5, FI	971.478,58	83.226,33	74.274.123,96
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 20, FI	841.864,49	-	-
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 23, FI	1.627.426,94	3.948,23	44.758.824,07
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 25, FI	4.998.338,59	9.210,15	104.996.153,07
ALBUS, FI	3.201.006,84	371.762,66	625.141.286,79
FONCAIXA OBJETIVO OCTUBRE 2014, FI	1.051.551,56	83.695,40	164.185.660,31
FONCAIXA GRANDES EMPRESAS, FI	283,22	-	-
FONCAIXA ITER, FI	2.182.047,83	333.114,86	603.164.084,41



OL6481640

CLASE 8.ª

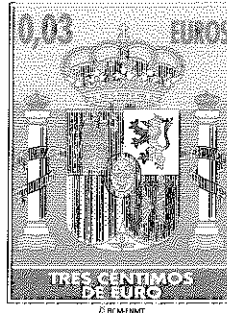
Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/13	Patrimonio Gestionado al 31/12/13
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 21, FI	875.904,10	65.212,16	93.471.525,10
FONCAIXA BIENVENIDA, FI	15.660.038,56	1.301.980,17	1.455.369.820,93
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 24, FI	395.286,15	31.343,73	49.084.019,77
FONCAIXA OPORTUNITATS, FI	10.376,74	-	-
FONCAIXA ESTABILIDAD, FI	18.288.609,86	1.362.274,61	1.771.972.903,72
FONCAIXA ASEGURADO, FI	3.092.861,66	247.931,95	338.106.145,88
FONCAIXA ESTABILIDAD PLUS, FI	2.640.002,38	178.961,33	305.247.232,53
FONCAIXA ESTABILIDAD 2, FI	3.221.298,92	249.814,83	398.595.614,48
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 2, FI	121.661,96	10.313,27	8.942.103,10
FONCAIXA CEDULAS, FI	180.305,93	15.275,78	29.922.103,79
VIDERE, FI	3.730,73	-	-
FONCAIXA HORIZONTE ENERO 2018, FI	2.437.637,26	311.839,25	500.201.174,97
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 6, FI	246.870,49	20.622,23	26.853.149,09
FONCAIXA PARTICIPACIONES PREFERENTES, FI	6.422,59	-	-
FONCAIXA RF PRIVADA DICIEMBRE 2012, FI	869,63	-	-
FONCAIXA DEUDA PUBLICA OCTUBRE 2013, FI	47.826,10	135,90	1.625.548,23
FONCAIXA BROKERFOND, FI	27.821,73	-	-
FONCAIXA RF CORTO PLAZO, FI	147.304,16	4.687,17	-
FONCAIXA BOLSA GESTION SUIZA, FI	2.412.085,19	194.509,64	127.516.804,19
FONCAIXA COMUNICACIONES, FI	92.560,01	7.723,00	5.692.484,88
FONCAIXA IBERBOLSA, FI	67.007,56	-	-
FONCAIXA EUROVALOR, FI	141.129,79	4.549,00	-
FONCAIXA MULTISALUD, FI	784.141,27	92.802,44	68.618.981,95
FONCAIXA GLOBAL INVEST, FI	32.301,37	3.164,05	8.056.335,77
FONCAIXA MULTIFIX 25 RV, FI	252.724,96	-	-
FONCAIXA TOP CLASS 75 RV, FI	692.991,36	-	-
FONCAIXA MULTI TOP FUNDS, FI	79.547,66	6.793,45	5.471.562,86
FONCAIXA GESTION DE CARTERA MODERADA, FI	77.430,96	-	-
FONCAIXA FONDOLAR, FI	932,64	-	-
MICROBANK FONDO ETICO GARANTIZADO, FI	405.654,70	35.661,61	29.505.152,30
FONCAIXA OBJETIVO ABRIL 2014, FI	50.757,41	3.588,86	9.289.767,97
FONCAIXA DEUDA PUBLICA ESPAÑA, FI	304.132,96	34.035,71	54.662.608,16
FONCAIXA DP ESPAÑA MAYO 2016, FI	1.200.801,37	116.167,10	237.626.751,57
FONCAIXA RENTAS TRIMESTRALES, FI	98.060,58	8.136,44	15.456.750,04
FONCAIXA RENTAS TRIMESTRALES 2, FI	172.875,75	14.351,07	19.758.642,28
FONCAIXA ACCIONES, FI	236.276,08	-	-
FONCAIXA INTERES, FI	959.759,81	72.364,13	85.333.315,34
FONCAIXA AHORRO 31, FI	558.753,27	39.991,33	46.580.062,63



OL6481641

CLASE 8.ª

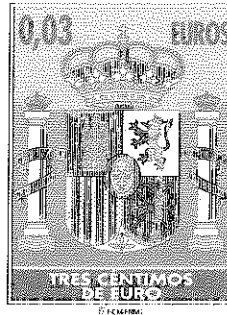
Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/13	Patrimonio Gestionado al 31/12/13
FONCAIXA AVANZA, FI	50.849,89	-	-
FONCAIXA BEST OPPORTUNITIES, FI	31.747,86	-	-
FONCAIXA CONFIANZA, FI	339.960,89	-	-
FONCAIXA CONSERVADOR VAR 3, FI	651.911,04	48.340,32	51.688.452,44
FONCAIXA DP ESPAÑA 2014, FI	414.411,64	38.189,47	72.349.626,86
FONCAIXA GESTION 15, FI	167.641,97	-	-
FONCAIXA GESTION 30, FI	110.195,77	-	-
FONCAIXA GESTION 50, FI	259.912,00	-	-
FONCAIXA IMPULSO, FI	1.440.586,36	123.733,20	165.053.490,54
FONCAIXA PROGRESO, FI	1.276.849,41	44.195,95	-
FONCAIXA EUROPA, FI	154.933,02	5.901,98	-
FONCAIXA RENTA FIJA 2015, FI	1.195.898,56	92.560,74	96.982.244,60
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO, FI	307.175,06	25.730,84	54.424.854,90
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO II, FI	1.529.421,63	126.305,77	145.802.643,70
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO VI, FI	926.781,98	71.623,60	134.416.703,85
FONCAIXA PATRIMONIOS GESTION ACTIVA, FI	374.803,22	-	-
FONCAIXA MONETARIO, FI	860.006,73	80.621,22	137.429.303,15
FONCAIXA GARANTIZADO ACCIONES I, FI	390.350,29	-	-
FONCAIXA RENTA FIJA 2014, FI	684.870,35	55.981,11	91.699.939,11
FONCAIXA GARANTIZADO EUROSTOXX II, FI	38.868,96	0,00	0,00
FONCAIXA PATRIMONIOS FIJO & FLEXIBLE, FI	57.034,13	4.458,90	9.545.752,65
FONCAIXA TIPO GARANTIZADO III, FI	108.952,70	-	-
FONCAIXA PREMIUM REVALORIZACION, FI	210.868,34	18.275,95	23.919.156,16
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO III, FI	1.400.595,12	116.333,36	130.423.615,61
FONCAIXA HORIZONTE ENERO 2018 II, FI	662.627,35	122.519,09	182.472.498,78
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO IV, FI	968.934,75	79.971,69	104.558.928,68
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO VII, FI	930.738,71	76.535,44	128.672.158,54
FONCAIXA TIPO GARANTIZADO V, FI	63.679,85	5.265,23	15.499.060,89
FONCAIXA OBJETIVO RENTAS, FI	348.607,75	29.490,18	51.069.537,10
FONCAIXA OBJETIVO BOLSA ESPAÑA, FI	485.617,46	45.162,59	40.665.562,54
FONCAIXA OBJETIVO RENTAS 2, FI	207.874,34	18.017,98	31.128.366,88
FONCAIXA SELECCION TENDENCIAS, FI	616.919,96	86.448,76	80.251.327,19
FONCAIXA RENTAS 2017, FI	2.788.446,39	265.278,66	568.738.326,80
FONCAIXA FONDO DE FONDOS MIXTO, FI	46.256,25	-	-
FONCAIXA BOLSA EUROPA, FI	113.082,75	6.195,94	-
FONCAIXA GARANTIZADO ELECCION OPTIMA 6, FI	23.485,62	115,04	2.179.817,18
FONCAIXA GARANTIZADO ELECCION OPTIMA 7, FI	50.266,83	6.543,25	7.001.871,56
FONCAIXA GARANTIZADO ELECCION OPTIMA 9, FI	47.227,79	5.990,98	6.409.192,13



OL6481642

CLASE 8ª

Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/13	Patrimonio Gestionado al 31/12/13
FONCAIXA GARANTIZADO ELECCION OPTIMA 8, FI	44.443,88	5.570,78	6.228.243,36
FONCAIXA GARANTIA ENERO 2018, FI	62.296,81	8.232,28	12.515.153,07
FONCAIXA GARANTIZADO RENTA FIJA 2, FI	65.337,03	8.490,84	11.103.809,58
FONCAIXA DP JULIO 2018, FI	203.611,89	36.721,01	75.380.971,61
FONCAIXA VALOR BOLSA ESPAÑA, FI	146.847,57	21.744,93	19.574.267,44
MICROBANK FONDO ECOLOGICO, FI	31.475,03	9.421,43	5.277.698,62
FONCAIXA BOLSA INDICE EURO, FI	28.839,04	8.649,38	83.937.712,10
FONCAIXA RENTAS 2018, FI	937.606,95	159.563,30	247.604.987,70
FONCAIXA LIQUIDEZ DEUDA PUBLICA, FI	8.917,43	370,61	-
FONCAIXA INTERES III, FI	52.841,43	2.734,21	-
FONCAIXA RENTA FIJA MIXTA, FI	50.388,16	-	-
FONCAIXA RENTA FIJA, FI	23.269,65	1.390,66	-
FONCAIXA USA, FI	55.184,65	7.385,55	3.950.137,28
FONCAIXA GARANTIZADO RENTA FIJA, FI	45.065,94	5.935,06	7.741.451,32
FONCAIXA GARANTIZADO RENTA FIJA 3, FI	30.819,95	4.013,17	5.250.724,77
FONCAIXA GARANTIZADO RENTA FIJA 4, FI	102.036,89	13.195,40	14.990.601,71
FONCAIXA VALOR BOLSA ESPAÑA 2, FI	54.595,88	11.121,05	11.782.961,17
FONCAIXA RENTAS 2016, FI	2.081.881,73	653.133,26	891.247.095,07
FONCAIXA VALOR BOLSA ESPAÑA 3, FI	38.888,18	17.780,37	20.243.987,30
FONCAIXA RENTAS ENERO 2018, FI	1.335.988,79	1.184.693,08	1.767.830.156,84
CAIXABANK GLOBAL ALBUS FUND	46.869,96	24.446,66	125.541.068,37
FONCAIXA VALOR BOLSA EURO, FI	971,25	848,95	31.034.266,15
CAIXABANK GLOBAL ITER FUND	3.332,10	3.332,10	20.420.313,74
FONCAIXA RENTAS OCTUBRE 2018, FI	14.796,65	14.777,40	568.616.627,09
FONCAIXA GESTION ALTERNATIVA V6, IICICIL	8.635,63	433,88	381.437,02
FONCAIXA PRIVADA ESTRATEGIA HEDGE, IICICIL	2.561,07	177,11	841.252,93
RACAFER INVERSIONES SICAV, S.A.	58.808,54	5.133,55	8.729.722,63
CHORRONTON INVERSIONES SICAV, S.A.	41.526,64	3.618,23	7.156.973,26
JFM 2001 CARTERA SICAV, S.A.	41.308,61	8.514,26	5.233.539,74
DOCE LUNAS INVERSIONES SICAV, S.A.	11.624,35	1.681,60	3.320.005,72
MILENIO PATRIMONIO SICAV, S.A.	18.868,27	1.806,81	5.417.477,48
HEAL INVEST SICAV, S.A.	24.244,00	2.079,28	6.146.554,27
INVERMUAL SICAV, S.A.	23.104,98	2.015,28	3.990.864,55
INVERSIONES PUERTO ALEGRE SICAV, S.A.	28.521,93	2.509,60	4.239.692,31
PERLORA INVERSIONES SICAV, S.A.	25.157,62	11.440,51	3.395.179,80
YACARETE SICAV, S.A.	10.578,97	897,59	3.022.004,89
ACENT EUROPA INVERSIONES SICAV, S.A.	100.184,95	8.849,48	19.148.753,99
NAVALLE INVERSIONES SICAV, S.A.	25.548,38	2.235,04	3.322.178,08

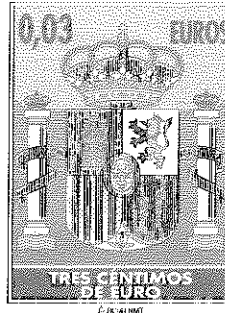


OL6481643

CLASE 8.ª



Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/13	Patrimonio Gestionado al 31/12/13
MJB SANZGA INVERSIONES SICAV, S.A.	26.024,84	2.263,51	4.476.769,86
SANZCORIN INVERSIONES SICAV, S.A.	20.408,05	1.730,15	3.423.198,66
JARA BOLSA SICAV, S.A.	46.879,04	4.264,67	6.442.273,29
INVERSIONES LA PILONA SICAV, S.A.	31.207,95	15.986,47	4.338.127,63
BELEÑA INVERSIONES SICAV, S.A.	43.000,46	18.458,81	5.847.720,67
PERIGORD CARTERA SICAV, S.A.	44.128,07	4.356,82	11.053.643,66
FH TEOGAR SICAV, S.A.	8.378,90	727,24	2.873.054,68
INVERSIONES MEDARA SICAV, S.A.	16.840,46	1.243,33	2.947.043,21
EIXERIDA II SICAV, S.A.	11.290,88	976,48	4.622.293,87
BALEMA INVERSIONES SICAV, S.A.	22.218,54	2.447,55	9.812.658,01
AVIA INVERSIONES SICAV, S.A.	11.714,42	1.023,59	4.055.297,40
GEINCO ACTIUS MOBILIARIS SICAV, S.A.	19.764,46	-	-
ARGICUIT SICAV, S.A.	31.516,79	2.940,88	7.014.131,08
MELVA CARTERA SICAV, S.A.	34.983,88	3.004,17	4.390.951,65
MBUMBA SICAV, S.A.	16.369,33	1.402,89	4.151.834,60
INVERSIONES TENORS SICAV, S.A.	17.282,35	1.740,09	4.457.240,42
CERALF INVERSIONES SICAV, S.A.	18.626,84	1.629,76	3.871.237,96
ALCOR CARTERA SICAV, S.A.	30.534,46	2.674,39	5.302.183,14
ARDIL FINANCIERA SICAV, S.A.	36.998,08	20.348,41	4.824.223,55
SEDDOR GLOBAL SICAV, S.A.	42.371,58	3.688,54	5.449.545,71
RSA 2001 CARTERA SICAV, S.A.	21.227,18	1.854,25	4.002.685,59
CAIXA GLOBAL SICAV, S.A.	49.652,51	23.977,64	5.127.850,04
CORO PATRIMONIO SICAV, S.A.	29.128,14	3.867,47	6.377.260,76
CORELLA PATRIMONIO SICAV, S.A.	29.094,52	3.864,51	6.372.456,08
GUZFER INVESTMENT SICAV, S.A.	74.560,66	61.057,37	5.575.457,31
MENA CARTERA SICAV, S.A.	16.990,20	1.480,50	4.397.753,17
BECRIGO SICAV, S.A.	39.538,92	3.395,18	20.135.265,37
GRAND SLAM INVERSIONES SICAV, S.A.	17.688,67	1.541,85	3.128.917,97
CATAFIM SICAV, S.A.	27.315,06	12.864,33	3.275.673,93
AGALIA PATRIMONIO SICAV, S.A.	64.561,24	6.103,65	14.812.388,20
ELENM INVERSIONES GLOBALES SICAV, S.A.	27.857,28	2.179,98	5.090.235,29
INVERSEMA BOLSA SICAV, S.A.	29.078,71	2.709,42	5.950.343,64
PORTALET DE INVERSIONES SICAV, S.A.	8.226,92	717,42	3.156.093,65
MOBILCAPITAL SICAV, S.A.	38.552,19	3.286,49	7.740.452,51
ICSTRES SOLBASE SICAV, S.A.	18.264,78	1.582,00	3.761.553,37
MARMIRE INVERSIONS SICAV, S.A.	15.648,85	1.369,65	3.247.148,15
ABPURA INVERSIONS SICAV, S.A.	17.003,07	8.408,13	3.254.298,68
MANARA INVERSIONES SICAV, S.A.	13.714,71	1.187,47	3.506.955,92

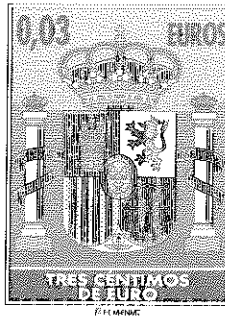


OL6481644

CLASE 8.ª



Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/13	Patrimonio Gestionado al 31/12/13
WAGNER CAPITAL SICAV, S.A.	51.031,66	4.391,65	10.375.216,34
URRIZALQUI DE INVERSIONES SICAV, S.A.	25.603,29	2.657,10	6.321.849,88
MUSSARA CARTERA SICAV, S.A.	27.031,03	2.355,48	6.980.852,84
RIJEKA INVESTMENT SICAV, S.A.	39.799,29	14.163,26	5.745.652,39
BARBATE DE INVERSIONES SICAV, S.A.	-	-	1.977.880,65
BARBIGUERA INVERSIONES SICAV, S.A.	22.338,05	1.965,70	5.204.192,17
LOVIALPA SICAV, S.A.	9.930,96	864,73	2.930.919,07
INVERSIONES NEOCLASICAS SICAV, S.A.	12.037,49	1.039,40	4.584.895,49
VINETARIUM SICAV, S.A.	33.097,29	2.821,50	9.664.434,37
CHIA INVERSIONES XXI SICAV, S.A.	15.449,78	-	-
CAMBRIDGE AVENUE INVERSIONES SICAV, S.A.	23.930,77	2.214,57	8.329.818,17
ACTIVOS CLYS SICAV, S.A.	26.923,82	7.046,20	4.088.207,93
FIBIUN SICAV, S.A.	139.731,75	12.181,30	34.814.572,35
ARDEBLAU INVERSIONES SICAV, S.A.	55.002,18	14.293,26	9.614.043,16
AREKA INVERSIONES, S.A., SICAV	74.532,84	6.497,00	12.518.967,32
INVERSIONES IPCUS SICAV, S.A.	20.828,08	1.742,61	2.772.457,04
ALVAMAN INVERSIONES SICAV, S.A.	21.530,20	5.701,82	3.837.353,79
VINCIT-93, S.A. SICAV	55.783,53	5.026,75	10.074.135,60
IRUR GESTION SICAV, S.A.	24.068,26	13.652,44	3.475.150,51
INVERSIONES CHAMACA SICAV, S.A.	11.639,30	1.020,88	2.694.613,82
BETICA 4 INVERSIONES SICAV, S.A.	29.014,32	2.525,00	4.436.096,39
GOLDEN GROWTH INVESTMENT SICAV, S.A.	7.290,38	1.922,21	3.245.190,56
FONVIMAR 2000 SICAV, S.A.	18.807,77	4.657,82	3.891.915,50
MANILA INVERSIONES GLOBALES SICAV, S.A.	82.849,90	21.452,40	43.121.596,88
AMA 899 SICAV, S.A.	26.640,18	2.341,44	7.930.293,45
PEÑASANTA DE VALORES, SICAV, S.A.	65.273,59	6.982,62	41.803.391,63
MOR GESTIONES FINANCIERAS SICAV, S.A.	23.119,16	6.134,04	2.605.711,92
NOVELDA INVERSIONES SICAV, S.A.	22.884,91	1.996,24	5.303.343,73
EL HAYADAL SICAV, S.A.	28.155,17	2.542,36	5.032.096,94
ALTEMAR INVERSIONES 99 SICAV, S.A.	19.070,78	4.895,73	2.321.879,40
INV. MOBILIARIAS GRUPO ADAN, S.A., SICAV	72.522,02	46.524,84	9.471.983,11
INVERSIONES MARCO AURELIO SICAV, S.A.	64.244,00	16.608,68	33.350.595,59
ANATOL INVERSIONES SICAV, S.A.	118.200,54	10.188,18	22.164.801,68
TALENTIA INVERSIONES INTEGRALES SICAV, S.	4.812,92	-	-
F DOLMEN REBELLAO SICAV, S.A.	11.193,16	967,80	2.816.293,39
INVERSIONES MISI SICAV, S.A.	15.836,72	1.385,19	2.737.940,46
DOÑANA CARTERA DE INVERSIONES SICAV, S.A.	22.439,62	1.034,15	3.043.594,07
GRUCALTOR SICAV, S.A.	18.334,10	1.586,73	3.191.486,22

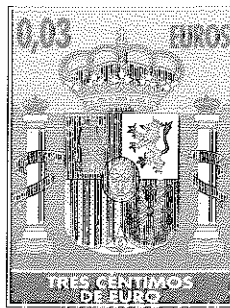


OL6481645

CLASE 8.ª



Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/13	Patrimonio Gestionado al 31/12/13
GUALESTRI CARTERA SICAV, S.A.	4.525,11	-	3.328.129,57
NADIMA INVEST SICAV, S.A.	41.103,35	3.580,63	17.678.796,29
ATILIOS SICAV, S.A.	21.980,02	1.944,02	3.315.411,73
CARTERA GLOBAL SICAV, S.A.	21.491,26	8.587,36	3.474.704,48
INVERSIONES FALCON 555 SICAV, S.A.	31.257,54	2.739,46	5.327.075,96
ALFAMAR INVERSIONES SICAV, S.A.	28.285,48	7.688,39	7.639.267,78
FACTOR AHORRO SICAV, S.A.	34.714,97	3.062,02	4.653.633,68
HERLOPAR 2000 SICAV, S.A.	35.586,48	3.110,55	5.090.365,02
BP2 VALORES SICAV, S.A.	24.571,61	2.204,94	6.623.784,17
SINAMA INVERSIONES SICAV, S.A.	46.738,58	4.090,91	12.136.581,99
WHITE COAST INVESTMENT SICAV, S.A.	11.213,00	940,34	3.037.505,29
CASA-SANZ SICAV, S.A.	15.787,09	1.741,88	3.869.658,50
KGINVES 11 SICAV, S.A.	31.933,44	1.433,87	9.707.957,41
PEÑAFIEL DE INVERSIONES SICAV, S.A.	59.709,71	5.229,09	12.413.199,16
QUIXOTE CAPITAL INVESTMENT SICAV, S.A.	22.712,26	-	-
ETIMO SICAV, S.A.	21.501,82	1.879,16	3.198.213,57
MADEVILAR INVERSIONS SICAV, S.A.	18.875,58	1.633,70	3.367.004,26
METROVALOR SICAV, S.A.	25.869,75	2.242,42	6.175.671,46
EL GALGO INVESTMENT SICAV, S.A.	21.622,75	-	-
GRUP ARRAHONA 2002 SICAV, S.A.	21.084,87	1.795,36	3.423.622,85
RESPOMUSO INVERSIONES SICAV, S.A.	16.869,99	-	3.580.068,18
TRUST IN ITACA SICAV, S.A.	26.883,41	2.357,84	28.041.783,27
MAPE VALORES SICAV, S.A.	14.337,91	1.283,03	2.365.543,07
INVERIAL CARTERA SICAV, S.A.	11.314,17	1.020,23	3.054.373,95
SEGA 2008 SICAV, S.A.	21.741,10	3.115,15	12.377.454,60
VISANCE INVEST SICAV, S.A.	31.991,10	2.765,54	4.868.508,59
ACERVO VALORES S.A., SICAV	24.079,91	2.230,93	5.384.910,13
ZANETT INVERSIONES SICAV, S.A.	15.734,77	2.339,74	6.189.896,50
KAPPA SOUNION CARTERA SICAV, S.A.	70.851,23	6.053,92	16.325.765,01
DULCE NOMBRE INVERSIONES SICAV, S.A. EN L	3.804,38	-	-
CHOWPATTY SICAV, S.A.	24.874,35	2.159,55	4.318.836,42
BALAITUS INVERSIONES SICAV, S.A.	23.105,21	-	6.081.327,55
CARCEDA INVERSIONES SICAV, S.A.	9.778,48	1.167,80	5.401.065,37
GREGAL INVESTMENTS 2000 SICAV, S.A.	12.945,45	1.132,27	5.364.290,75
JOCRÚ RENT INVERSIONES SICAV, S.A.	27.502,58	2.368,52	9.327.619,92
INVERSIONES CARMIAL SICAV, S.A.	10.880,56	923,13	3.647.831,87
NABARUBER INVERSIONES SICAV, S.A.	17.233,42	1.511,66	5.115.062,58
CARTERA REAL WIND ISABA SIGLO XXI, SICAV, S.A.	11.749,02	70,10	-



OL6481646

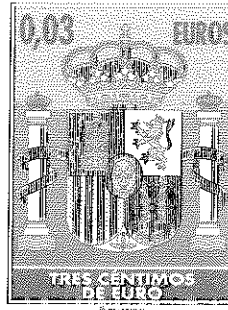
CLASE 8.ª

INVERSIÓN

Denominación de la Institución de Inversión Colectiva (EN LIQUIDACIÓN)	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/13	Patrimonio Gestionado al 31/12/13
DIROJU, SICAV S.A.	15.860,82	1.379,91	3.273.512,27
MERSIR, SICAV, S.A.	40.342,14	3.617,44	6.684.162,39
EURONARCEA 2002, SICAV, S.A.	33.174,23	2.892,22	34.147.859,35
VALDEFRADES DE INVERSIONES SICAV, S.A.	18.993,87	2.021,01	7.589.517,88
ISCAR FINANZAS SICAV, S.A.	95.423,29	-	41.351.548,61
LEALTAD 2.000 SICAV, S.A.	42.465,04	3.724,44	42.589.627,63
GUIALMAR SICAV, S.A.	23.381,50	2.065,00	5.474.529,03
TREDOS DE INVERSIONES SICAV, S.A.	16.924,94	-	8.663.549,56
BANKAL INVERSIONES 98 SICAV, S.A.	17.015,70	1.555,54	6.797.570,70
CULTURA ECONOMICA SICAV, S.A.	34.203,84	17.122,38	18.409.197,67
INVERSIONES COSAN 99 SICAV, S.A.	31.890,86	19.028,34	2.916.974,48
PIMA XXI SICAV, S.A.	21.916,97	1.910,66	6.457.985,78
ALBIR 50 SICAV, S.A.	91.444,61	59.043,99	13.990.741,39
HERMYSO INVERSIONES SICAV, S.A.	19.458,15	1.638,57	3.258.708,79
BOURDET INVERSIONES SICAV, S.A.	42.394,95	-	7.673.985,01
MOTERFIN, SICAV, S.A.	41.359,04	-	13.923.509,01
MAESMA INVERSIONES SICAV, S.A.	14.352,24	1.244,41	3.606.137,71
LOLUMAJO SICAV, S.A.	23.506,47	2.109,10	5.488.563,67
BV PREFERENCIAL INVERSIONES SICAV, S.A.	9.576,09	3.231,07	3.500.999,49
TAUTIRA INVERSIONES SICAV, S.A.	15.440,08	7.354,69	21.718.804,97
MUSANDAM SICAV, S.A.	6.334,81	1.792,04	6.098.562,05
OLH INVERSIONES SICAV, S.A.	2.317,39	1.721,86	2.138.265,04
TRIOLET INVERSIONES SICAV, S.A.	629,08	-	5.242.484,23
GALDO 1924 SICAV, S.A.	432,79	-	2.400.357,24
	175.528.684,56	17.804.979,51	23.445.497.453,96

Del total de comisiones de gestión percibidas para el ejercicio 2013 y 2012, los importes de 688.940,97 y 387.731,81 euros, respectivamente, se corresponden a comisiones de gestión variable.

La Sociedad no presta el servicio de comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva.



0L6481647

CLASE 8.^a**25. Comisiones satisfechas**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es:

	Euros	
	2013	2012
Comisiones de comercialización	121.645.735,23	96.597.629,63
Otras comisiones	7.029.010,81	7.288.449,96
	128.674.746,04	103.886.079,59

El detalle de las comisiones retribuidas a los diferentes comercializadores durante los ejercicios 2013 y 2012, así como de las comisiones pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013, que figuran registradas en el saldo del epígrafe "Comisiones satisfechas – Comisiones de comercialización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y "Deudas con Intermediarios Financieros – Comisiones pendientes de pago" del balance, respectivamente, son los siguientes:

Comisiones de comercialización	Euros			
	Comisiones Devengadas		Pendientes de pago	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	31/12/2013	1/01/2013 (*)
BANCO INVERSIS NET, S.A.	225.206,49	384.650,91	38.390,07	35.118,23
BANKINTER, S.A.	10.556,62	12.023,72	1.752,29	1.817,76
ING DIRECT NV, SUCURSAL EN ESPAÑA	-	239.240,19	-	-
OPEN BANK SANTANDER CONSUMER, S.A.	38.451,72	43.337,71	10.015,23	6.941,32
UNO-E BANK, S.A.	15.624,71	16.229,28	4.019,71	7.958,93
BANCO DE SABADELL	-	22.338,62	-	41.795,07
CAIXABANK, S.A.	121.149.048,04	95.848.133,49	12.415.973,05	9.534.867,00
SELF BANK	7.484,74	2.593,37	1.190,70	648,06
COLONIA-CAIXA D'ESTALVIS DE POLLENÇA	2.221,47	1.945,03	410,13	336,10
TRESSIS A.V., S.A.	817,41	3.807,48	118,49	361,13
AGRUPACIÓ AMCI D'ASSEGURANCES I RESSEGURANCES S.A.	23.328,95	23.329,83	3.776,92	7.852,88
BANCO DE VALENCIA (***)	172.995,08	-	-	-
TOTAL	121.645.735,23	96.597.629,63	12.475.646,59(**)	9.637.696,48

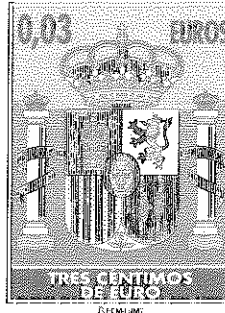
(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1.

(**) Véase Notas 11 y 12.

(***) Actualmente CaixaBank, S.A.



CLASE 8.^a



OL6481648

Adicionalmente, durante el ejercicio 2013 y 2012 la Sociedad ha registrado en la cuenta "Comisiones Satisfechas – Otras comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias, 5.587.605,72 y 6.719.262,66 euros, respectivamente, en concepto de comisiones por los avales de "la Caixa" que garantizan la rentabilidad de los Fondos de Inversión Garantizados gestionados por la Sociedad, así como 1.208.122,15 y 458.672,95 euros, respectivamente, en concepto de contraprestación a CaixaBank, S.A. por los servicios del Contrato de representación suscrito entre la Sociedad y CaixaBank por el que CaixaBank se compromete a ofrecer a sus clientes la prestación por parte de la Sociedad de servicios de gestión discrecional de carteras.

26. Gastos de personal

a) Composición

La composición de los gastos de personal es la siguiente:

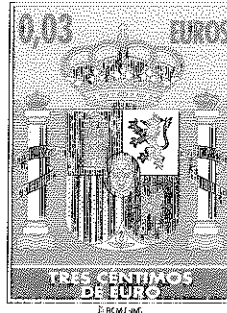
	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Sueldos y salarios	9.799.857,05	9.515.833,03
Seguridad Social	1.660.003,85	1.513.273,60
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	25.900,00	29.100,00
Gastos de formación	121.521,65	72.934,39
Indemnizaciones	149.174,53	50.000,00
Otros gastos de personal	534.732,37	438.613,20
	12.291.189,45	11.619.754,22

El saldo de la cuenta "Otros gastos de personal" del detalle anterior incluye gastos en concepto de dietas, pólizas sanitarias y otros conceptos similares satisfechos al personal de la sociedad Gestora.

b) Número de empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2013 y 2012 detallado por categorías profesionales es el siguiente:

	Número de Empleados	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Directivos	5	7
Gestores	51	49
Administrativos	60	61
Control y riesgos	25	23
	141	140



OL6481649

CLASE 8.ª

El número de empleados de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

	Número de Empleados			
	31/12/2013		31/12/2012	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	2	3	4	3
Gestores	31	20	30	19
Administrativos	23	37	21	40
Control y riesgos	11	14	10	13
	67	74	65	75

27. Gastos generales

a) Desglose

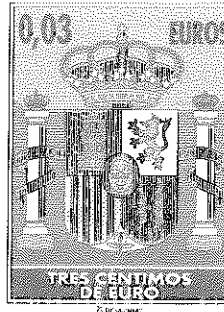
El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Alquileres de inmuebles e instalaciones	1.163.648,49	1.701.342,99
Sistemas informáticos	2.863.269,76	2.992.308,96
Publicidad y propaganda	865.469,42	666.115,35
Servicios de profesionales independientes	635.210,63	584.147,99
Otros gastos	2.421.820,40	2.618.146,97
Total gastos generales	7.949.418,70	8.562.062,26

Los gastos correspondientes al arrendamiento de las oficinas donde la Sociedad realiza su actividad (Barcelona y Madrid) se incluyen en la cuenta "Alquileres de inmuebles e instalaciones".

Dentro del saldo de la cuenta "Sistemas Informáticos" se recogen, fundamentalmente, los gastos de mantenimiento y reparación de las aplicaciones informáticas de la Sociedad.

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por todos estos conceptos se registran en el epígrafe "Resto de Pasivos" del balance de situación (véase Nota 11).



0L6481650

CLASE 8.ª

Al cierre del ejercicio 2013 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Valor Nominal
	2013
Hasta un año	718.604,28
Entre uno y cinco años	2.874.417,12
Total	3.593.021,40

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto en el ejercicio 2013 es de 1.163.648,49 euros (1.701.342,99 euros en el ejercicio 2012).

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2013 son los siguientes:

Infinorsa Gestión Inmobiliaria y Financiera S.A.:

- Arrendamiento Edificio Castellana nº 66, bloque VI, Plantas Baja derecha, Tercero, trastero y 7 plazas de Garaje. El contrato de arrendamiento se inició el 1 de enero de 2008, se renegóció el 11 de mayo de 2012 y la duración del mismo es de 5 años. Con fecha 23 de diciembre de 2011 se amplió el plazo de duración del contrato de arrendamiento por un período de 5 años y se modificó la renta exigible a partir del 1 de enero de 2013 como consecuencia de la renegociación a la baja del precio del alquiler y la reducción de la superficie arrendada.

CaixaBank, S.A.:

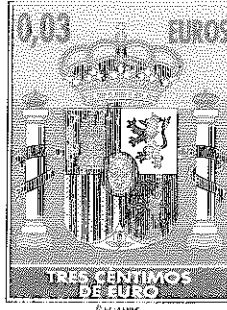
- Arrendamiento Edificio denominado TORRE II, planta séptima, situado en la Avda. Diagonal número 621 de Barcelona. El contrato de arrendamiento se inició el 1 de junio de 2008, se renegóció el 1 de junio de 2013 y la duración del mismo es de 5 años.

b) Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

A continuación se facilita la información requerida por la Ley 15/2010, de 15 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales:

	Pagos Realizados y Pendientes de Pago	
	2013	
	Importe (Miles de Euros)	% (*)
Dentro del plazo máximo legal	11.958.491,34	100%
Resto	-	-
TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO	11.958.491,34	100%
Plazo medio ponderado excedido de pagos	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	-

(*)Porcentaje sobre el total.



0L6481651

CLASE 8.ª

Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no tenía ningún importe pendiente de pago a sus proveedores que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

c) Otra información

Durante los ejercicios 2013 y 2012 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han sido los siguientes:

Ejercicio 2013:

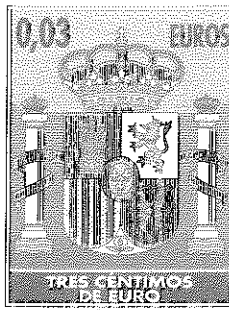
Categorías	Miles de Euros			
	Auditoría de Cuentas	Otros Servicios de Verificación	Asesoramiento Fiscal	Otros Servicios
Deloitte, S.L.	22	35	-	-
Deloitte Asesores Tributarios, S.L.	-	-	30	-

Ejercicio 2012:

Categorías	Miles de Euros			
	Auditoría de Cuentas	Otros Servicios de Verificación	Asesoramiento Fiscal	Otros Servicios
Deloitte, S.L.	37	39	-	-
Deloitte Asesores Tributarios, S.L.	-	-	97	-



CLASE 8.ª



OL6481652

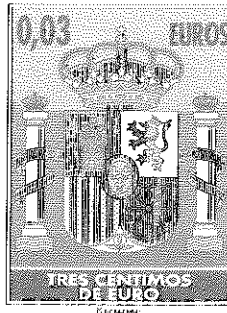
ANEXO

Detalle de Instituciones de Inversión Colectiva

La Sociedad ha gestionado y administrado, durante el ejercicio 2013, las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva.

Fondos de Inversión

FONCAIXA BOLSA EURO, FI
FONCAIXA BOLSA USA, FI
FONCAIXA BOLSA SELECCION JAPON, FI
FONCAIXA BOLSA INDICE ESPAÑA, FI
FONCAIXA BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI
FONCAIXA 75 GLOBAL, FI
FONCAIXA RENTA FIJA DOLAR, FI (Absorbente)
FONCAIXA MONETARIO RENTAS, FI
FONCAIXA CARTERA BOLSA EURO, FI
FONCAIXA CARTERA BOLSA USA, FI
FONCAIXA CARTERA BOLSA INDICE ESPAÑA, FI
FONCAIXA GARANTIA EUROACCIONES, FI
FONCAIXA RENTA FIJA SELECCION HIGH YIELD, FI
FONCAIXA RENTA FIJA SELECCION EMERGENTES, FI
FONCAIXA FONDTESORO LARGO PLAZO, FI
FONCAIXA BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI
FONCAIXA SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI
FONCAIXA GARANTIA PROTECCION EMERGENTES, FI
FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI
FONCAIXA FONSTRESOR CATALUNYA, FI
FONCAIXA RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI
FONCAIXA OBJETIVO BOLSA ESPAÑA 2, FI (Absorbente)
FONCAIXA BOLSA SELECCION GLOBAL, FI
FONCAIXA BOLSA SELECCION EUROPA, FI
FONCAIXA BOLSA SELECCION USA, FI
FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI
FONCAIXA BOLSA SELECCION ASIA, FI
FONCAIXA CARTERA RENTA FIJA DURACION, FI
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 22, FI (Absorbido)
FONCAIXA GARANTIA EUROPA PROTECCION 10, FI
FONCAIXA GARANTIA EUROPA PROTECCION 11, FI
FONCAIXA OBJETIVO IBEX, FI
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 2017, FI
FONCAIXA GARANTIA EUROPA PROTECCION 12, FI
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 19, FI (Absorbido)
FONCAIXA GARANTIA IBEX PROTECCION II, FI

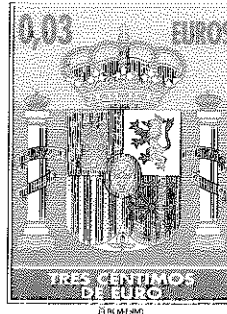


0L6481653

CLASE 8.ª



FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 18, FI (Absorbido)
FONCAIXA MONETARIO LIQUIDEZ, FI
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 20, FI (Absorbido)
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 5, FI
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 23, FI (Absorbido)
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 25, FI (Absorbido)
FONCAIXA BOLSA SMALL CAPS EURO, FI
FONCAIXA DEUDA PUBLICA INTERNACIONAL, FI
FONCAIXA GARANTIA IBEX PROTECCION, FI (Absorbido)
FONCAIXA GARANTIA EUROPA PROTECCION 13, FI
FONCAIXA PRIVADA OPTIMO, FI (Absorbido)
FONCAIXA GRANDES EMPRESAS, FI (Absorbido)
FONCAIXA FONDOLAR, FI (Absorbido)
FONCAIXA PARTICIPACIONES PREFERENTES, FI (Absorbido)
FONCAIXA BROKERFOND, FI (Absorbido)
FONCAIXA GESTION ESTRELLA E2, FI (Absorbido)
FONCAIXA OPORTUNITATS, FI (Absorbido)
FONCAIXA BOLSA GESTION ESPAÑA, FI (Absorbente)
FONCAIXA IDEAS BOLSA ESPAÑA, FI
EUROPA INNOVACION, FI (Absorbido)
FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI (Absorbente)
FONCAIXA OBJETIVO OCTUBRE 2014, FI
ALBUS, FI
FONCAIXA ITER, FI
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 21, FI
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 24, FI
FONCAIXA ASEGURADO, FI
FONCAIXA ESTABILIDAD, FI
FONCAIXA ESTABILIDAD PLUS, FI
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 2, FI
FONCAIXA ESTABILIDAD 2, FI
FONCAIXA CEDULAS, FI
FONCAIXA HORIZONTE ENERO 2018, FI (Absorbente)
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 6, FI
VIDERE, FI (Absorbido)
FONCAIXA OBJETIVO ABRIL 2014, FI
FONCAIXA AHORRO, FI
FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI (Absorbente)
FONCAIXA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI
FONCAIXA SELECCION OPORTUNIDAD, FI (Absorbido)
FONCAIXA OPORTUNIDAD, FI (Absorbente)
FONCAIXA CARTERA GLOBAL, FI
FONCAIXA EQUILIBRIO, FI (Absorbente)
FONCAIXA CRECIMIENTO, FI (Absorbente)
FONCAIXA CARTERA BOLSA, FI
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 3, FI
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 4, FI
MICROBANK FONDO ETICO, FI

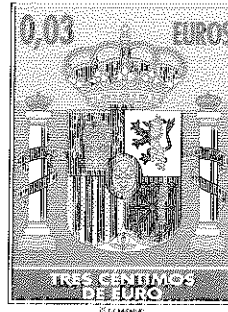


0L6481654

CLASE 8.ª



FONCAIXA BIENVENIDA, FI
FONCAIXA DP ESPAÑA MAYO 2016, FI
FONCAIXA RENTAS TRIMESTRALES, FI
FONCAIXA RENTAS TRIMESTRALES 2, FI
FONCAIXA DP ESPAÑA 2014, FI
FONCAIXA OBJETIVO RENTAS, FI
FONCAIXA OBJETIVO BOLSA ESPAÑA, FI
FONCAIXA SELECCION TENDENCIAS, FI
FONCAIXA OBJETIVO RENTAS 2, FI
FONCAIXA MONETARIO RENDIMIENTO, FI (Absorbente)
MICROBANK FONDO ETICO GARANTIZADO, FI
FONCAIXA DEUDA PUBLICA ESPAÑA, FI
FONCAIXA GLOBAL INVEST, FI
FONCAIXA COMUNICACIONES, FI
FONCAIXA EUROVALOR, FI (Absorbido)
FONCAIXA IBERBOLSA, FI (Absorbido)
FONCAIXA MULTISALUD, FI
FONCAIXA MULTI TOP FUNDS, FI
FONCAIXA BOLSA GESTION SUIZA, FI
FONCAIXA MULTIFIX 25 RV, FI (Absorbido)
FONCAIXA TOP CLASS 75 RV, FI (Absorbido)
FONCAIXA RF PRIVADA DICIEMBRE 2012, FI (Absorbido)
FONCAIXA DEUDA PUBLICA OCTUBRE 2013, FI (Absorbido)
FONCAIXA RF CORTO PLAZO, FI (Absorbido)
FONCAIXA GESTION DE CARTERA MODERADA, FI (Absorbido)
FONCAIXA RENTAS 2017, FI
FONCAIXA DP JULIO 2018, FI
FONCAIXA BOLSA INDICE EURO, FI
FONCAIXA VALOR BOLSA ESPAÑA, FI
FONCAIXA RENTAS 2018, FI
MICROBANK FONDO ECOLOGICO, FI
FONCAIXA VALOR BOLSA ESPAÑA 2, FI
FONCAIXA RENTAS 2016, FI
FONCAIXA VALOR BOLSA ESPAÑA 3, FI
FONCAIXA RENTAS ENERO 2018, FI
FONCAIXA GARANTIZADO EUROSTOXX II, FI (Absorbido)
FONCAIXA ACCIONES, FI (Absorbido)
FONCAIXA INTERES, FI (Absorbente)
FONCAIXA AHORRO 31, FI
FONCAIXA AVANZA, FI (Absorbido)
FONCAIXA BEST OPPORTUNITIES, FI (Absorbido)
FONCAIXA CONFIANZA, FI (Absorbido)
FONCAIXA CONSERVADOR VAR 3, FI (Absorbente)
FONCAIXA EUROPA, FI (Absorbido)
FONCAIXA GARANTIZADO ACCIONES I, FI (Absorbido)
FONCAIXA GESTION 15, FI (Absorbido)
FONCAIXA GESTION 30, FI (Absorbido)
FONCAIXA GESTION 50, FI (Absorbido)

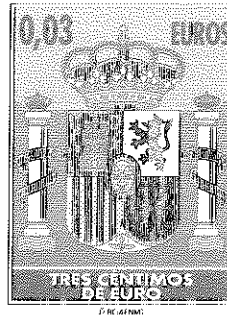


0L6481655

CLASE 8.^a



FONCAIXA IMPULSO, FI
FONCAIXA MONETARIO, FI
FONCAIXA PATRIMONIOS FIJO & FLEXIBLE, FI
FONCAIXA PATRIMONIOS GESTION ACTIVA, FI (Absorbido)
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO II, FI
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO III, FI
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO IV, FI
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO VI, FI
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO VII, FI
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO, FI
FONCAIXA PREMIUM REVALORIZACION, FI
FONCAIXA PROGRESO, FI (Absorbido)
FONCAIXA RENTA FIJA 2014, FI
FONCAIXA RENTA FIJA 2015, FI
FONCAIXA TIPO GARANTIZADO III, FI (Absorbido)
FONCAIXA HORIZONTE ENERO 2018 II, FI (Absorbente)
FONCAIXA TIPO GARANTIZADO V, FI
FONCAIXA BOLSA EUROPA, FI (Absorbido)
FONCAIXA FONDO DE FONDOS MIXTO, FI (Absorbido)
FONCAIXA GARANTIA ENERO 2018, FI
FONCAIXA GARANTIZADO ELECCION OPTIMA 6, FI (Absorbido)
FONCAIXA GARANTIZADO ELECCION OPTIMA 7, FI
FONCAIXA GARANTIZADO ELECCION OPTIMA 8, FI
FONCAIXA GARANTIZADO ELECCION OPTIMA 9, FI
FONCAIXA GARANTIZADO RENTA FIJA 2, FI
FONCAIXA GARANTIZADO RENTA FIJA 3, FI
FONCAIXA GARANTIZADO RENTA FIJA 4, FI
FONCAIXA GARANTIZADO RENTA FIJA, FI
FONCAIXA INTERES III, FI (Absorbido)
FONCAIXA LIQUIDEZ DEUDA PUBLICA, FI (Absorbido)
FONCAIXA RENTA FIJA MIXTA, FI (Absorbido)
FONCAIXA RENTA FIJA, FI (Absorbido)
FONCAIXA USA, FI
FONCAIXA VALOR BOLSA EURO, FI
FONCAIXA RENTAS OCTUBRE 2018, FI
FONCAIXA RENTA FIJA CORTO DOLAR, FI (Absorbido)
FONCAIXA BOLSA EURO 1, FI
FONCAIXA BOLSA USA 1, FI



0L6481656

CLASE 8.^a

Fondos de Inversión Libre

FONCAIXA IDEAS, FIL (Baja)

Fondos de Fondos de Inversión Libre

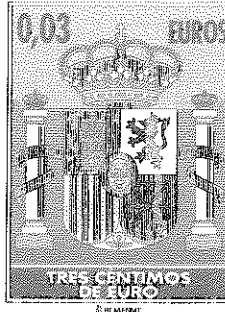
FONCAIXA GESTION ALTERNATIVA V6, IICIICIL
FONCAIXA PRIVADA ESTRATEGIA HEDGE, IICIICIL

Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras

CAIXABANK GLOBAL SICAV

Sociedades de Inversión

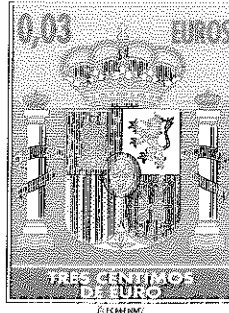
RACAFER INVERSIONES SICAV, S.A.
CHORRONTON INVERSIONES SICAV, S.A.
JFM 2001 CARTERA SICAV, S.A.
DOCE LUNAS INVERSIONES SICAV, S.A.
MILENIO PATRIMONIO SICAV, S.A.
HEAL INVEST SICAV, S.A.
INVERMUAL SICAV, S.A.
INVERSIONES PUERTO ALEGRE SICAV, S.A.
PERLORA INVERSIONES SICAV, S.A.
YACARETE SICAV, S.A.
ACENT EUROPA INVERSIONES SICAV, S.A.
NAVALLE INVERSIONES SICAV, S.A.
MJB SANZGA INVERSIONES SICAV, S.A.
SANZCORIN INVERSIONES SICAV, S.A.
JARA BOLSA SICAV, S.A.
INVERSIONES LA PILONA SICAV, S.A.
BELEÑA INVERSIONES SICAV, S.A.
PERIGORD CARTERA SICAV, S.A.
FH TEOGAR SICAV, S.A.
INVERSIONES MEDARA SICAV, S.A.
EIXERIDA II SICAV, S.A.
BALEMA INVERSIONES SICAV, S.A.
AVIA INVERSIONES SICAV, S.A.
ARGICUIT SICAV, S.A.
MELVA CARTERA SICAV, S.A.
MBUMBA SICAV, S.A.
INVERSIONES TENORS SICAV, S.A.
CERALF INVERSIONES SICAV, S.A.



OL6481657

CLASE 8.ª

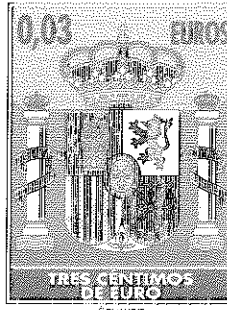
ALCOR CARTERA SICAV, S.A.
ARDIL FINANCIERA SICAV, S.A.
SEGOR GLOBAL SICAV, S.A.
RSA 2001 CARTERA SICAV, S.A.
CAIXA GLOBAL SICAV, S.A.
CORO PATRIMONIO SICAV, S.A.
CORELLA PATRIMONIO SICAV, S.A.
GUZFER INVESTMENT SICAV, S.A.
MENA CARTERA SICAV, S.A.
BECRIGO SICAV, S.A.
GRAND SLAM INVERSIONES SICAV, S.A.
CATAFIM SICAV, S.A.
AGALIA PATRIMONIO SICAV, S.A.
ELENM INVERSIONES GLOBALES SICAV, S.A.
INVERSEMA BOLSA SICAV, S.A.
PORTALET DE INVERSIONES SICAV, S.A.
MOBILCAPITAL SICAV, S.A.
ICSTRES SOLBASE SICAV, S.A.
MARMIRE INVERSIONS SICAV, S.A.
ABPURA INVERSIONS SICAV, S.A.
MANARA INVERSIONES SICAV, S.A.
WAGNER CAPITAL SICAV, S.A.
URRIZALQUI DE INVERSIONES SICAV, S.A.
MUSSARA CARTERA SICAV, S.A.
RIJEKA INVESTMENT SICAV, S.A.
BARBATE DE INVERSIONES SICAV, S.A.
BARBIGUERA INVERSIONES SICAV, S.A.
LOVIALPA SICAV, S.A.
INVERSIONES NEOCLASICAS SICAV, S.A.
VINETARIUM SICAV, S.A.
CAMBRIDGE AVENUE INVERSIONES SICAV, S.A.
ACTIVOS CLYS SICAV, S.A.
FIBIUN SICAV, S.A.
ARDEBLAU INVERSIONES SICAV, S.A.
AREKA INVERSIONES, S.A., SICAV
INVERSIONES IPCUS SICAV, S.A.
ALVAMAN INVERSIONES SICAV, S.A.
VINCIT-93, S.A. SICAV
IRUR GESTION SICAV, S.A.
INVERSIONES CHAMACA SICAV, S.A.
BETICA 4 INVERSIONES SICAV, S.A.
GOLDEN GROWTH INVESTMENT SICAV, S.A.
FONVIMAR 2000 SICAV, S.A.
MANILA INVERSIONES GLOBALES SICAV, S.A.
AMA 899 SICAV, S.A.
PEÑASANTA DE VALORES, SICAV, S.A.
MOR GESTIONES FINANCIERAS SICAV, S.A.
NOVELDA INVERSIONES SICAV, S.A.
EL HAYADAL SICAV, S.A.
ALTEMAR INVERSIONES 99 SICAV, S.A.
INV. MOBILIARIAS GRUPO ADAN, S.A., SICAV



0L6481658

CLASE 8.ª

INVERSIONES MARCO AURELIO SICAV, S.A.
ANATOL INVERSIONES SICAV, S.A.
F DOLMEN REBELLAO SICAV, S.A.
INVERSIONES MISI SICAV, S.A.
DOÑANA CARTERA DE INVERSIONES SICAV, S.A.
GRUCALTOR SICAV, S.A.
GUALESTRI CARTERA SICAV, S.A.
NADIMA INVEST SICAV, S.A.
ATILIOS SICAV, S.A.
CARTERA GLOBAL SICAV, S.A.
INVERSIONES FALCON 555 SICAV, S.A.
ALFAMAR INVERSIONES SICAV, S.A.
FACTOR AHORRO SICAV, S.A.
HERLOPAR 2000 SICAV, S.A.
BP2 VALORES SICAV, S.A.
SINAMA INVERSIONES SICAV, S.A.
WHITE COAST INVESTMENT SICAV, S.A.
CASA-SANZ SICAV, S.A.
KGINVES 11 SICAV, S.A.
PEÑAFIEL DE INVERSIONES SICAV, S.A.
ETIMO SICAV, S.A.
MADEVILAR INVERSIONS SICAV, S.A.
METROVALOR SICAV, S.A.
GRUP ARRAHONA 2002 SICAV, S.A.
RESPOMUSO INVERSIONES SICAV, S.A.
TRUST IN ITACA SICAV, S.A.
MAPE VALORES SICAV, S.A.
INVERIAL CARTERA SICAV, S.A.
SEGA 2008 SICAV, S.A.
VISANCE INVEST SICAV, S.A.
ACERVO VALORES S.A., SICAV
ZANETT INVERSIONES SICAV, S.A.
KAPPA SOUNION CARTERA SICAV, S.A.
CHOWPATTY SICAV, S.A.
BALAITUS INVERSIONES SICAV, S.A.
CARCEDA INVERSIONES SICAV, S.A.
GREGAL INVESTMENTS 2000 SICAV, S.A.
JOCRU RENT INVERSIONES SICAV, S.A.
INVERSIONES CARMIAL SICAV, S.A.
NABARUBER INVERSIONES SICAV, S.A.
DIROJU, SICAV S.A.
MERSIR, SICAV, S.A.
EURONARCEA 2002, SICAV, S.A.
VALDEFRADES DE INVERSIONES SICAV, S.A.
ISCAR FINANZAS SICAV, S.A.
LEALTAD 2.000 SICAV, S.A.
GUIALMAR SICAV, S.A.



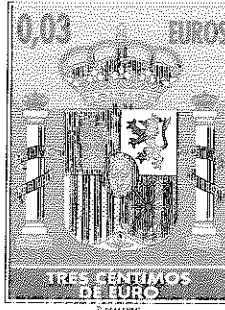
OL6481659

CLASE 8.^a

TREDOS DE INVERSIONES SICAV, S.A.
BANKAL INVERSIONES 98 SICAV, S.A.
CULTURA ECONOMICA SICAV, S.A.
INVERSIONES COSAN 99 SICAV, S.A.
PIMA XXI SICAV, S.A.
ALBIR 50 SICAV, S.A.
HERMYSO INVERSIONES SICAV, S.A.
BOURDET INVERSIONES SICAV, S.A.
MOTERFIN, SICAV, S.A.
MAESMA INVERSIONES SICAV, S.A.
LOLUMAJO SICAV, S.A.
BV PREFERENCIAL INVERSIONES SICAV, S.A.
TAUTIRA INVERSIONES SICAV, S.A.
MUSANDAM SICAV, S.A.
OLH INVERSIONES SICAV, S.A.
TRIOLET INVERSIONES SICAV, S.A.
GALDO 1924 SICAV, S.A.
GEINCO ACTIUS MOBILIARIS SICAV, S.A. (Baja)
CHIA INVERSIONES XXI SICAV, S.A. (Baja)
TALENTIA INVERSIONES INTEGRALES SICAV, S.A. (Baja)
QUIXOTE CAPITAL INVESTMENT SICAV, S.A. (Baja)
EL GALGO INVESTMENT SICAV, S.A. (Baja)
DULCE NOMBRE INVERSIONES SICAV, S.A. (Baja)
CARTERA REAL WIND ISABA SIGLO XXI, SICAV, S.A. (Baja)



CLASE 8.^a
INSTITUCIÓN DE INVERSIÓN COLECTIVA



OL6481660

Invercaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

Informe de Gestión del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2013

Evolución de los Negocios (mercados)

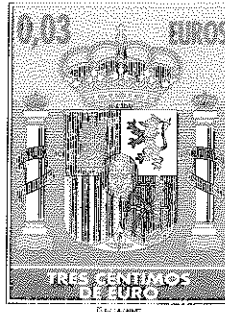
I.1 Factores económicos determinantes: El mundo creció menos en 2013 que en 2012 sobre todo por una política fiscal más contractiva en los países desarrollados que han tratado de empezar a buscar los reequilibrios en las políticas económicas después de unos años en donde la política fiscal ha sido claramente expansiva. Para 2014 se espera que el ajuste fiscal sea menor y por tanto no se reste tanto crecimiento económico por este factor. Esperamos una aceleración del perfil de crecimiento en todos los países en línea con la mayoría de los organismos oficiales. Junto a una política fiscal menos expansiva se ha mantenido una política fiscal ultraexpansiva, que a unos tipos de interés de intervención extremadamente bajos establecidos por los bancos centrales, se ha acompañado de un programa de continua expansión de sus balances a través de la compra de bonos en los mercados secundarios. Dicha política liderada por los mercados anglosajones ha sido imitada por Japón y por China. En Europa, por el contrario, la devolución por parte de los bancos de una parte del dinero captado en las subastas a tres años de los LTRO ha producido una contracción en el balance del BCE. Cuando en la segunda parte del año se empezó a hablar por parte de la reserva federal de la retirada parcial de las compras mensuales de bonos se produjeron efectos secundarios en algunos de los mercados emergentes que presentaban desequilibrios importantes en balanzas por cuenta corriente y déficit público, que provocó sobre todo depreciaciones importantes de las divisas de esos países unida a la de Japón.

El perfil de crecimiento en el año fue de menos a más, acabando sumamente fuerte en Estados Unidos y con salida de recuperación en la zona euro y en España. Esto ha llevado así mismo a unas reducciones importantes en las primas de riesgo de los países de la periferia europea, que han tenido una mejora sustancial reflejo de una percepción de estos países totalmente distinta a la que existía hace dos años. El elemento más dudoso hoy día es la situación del sistema financiero chino y el modelo de crecimiento de dicho país, en donde el cambio de liderazgo en el partido comunista está llevando a un replanteamiento de los motores de desarrollo futuros.

A pesar de las subidas en actividad, no aparecen tensiones inflacionistas en el horizonte cercano, y si hay algo en cuestión de precios es una mayor preocupación por los riesgos deflacionistas en algunos países desarrollados.

I.2 Mercado de bonos: Aunque las políticas monetarias de los países desarrollados han sido como decimos muy expansivas, los bonos de medio y largo plazo de la mayoría de los países desarrollados no han tenido un buen año, puesto que la salida de la crisis ha llevado a los agentes económicos a descontar una normalización en las políticas de tipos a medio plazo que se ha empezado a ver reflejada en esos bonos a través de un empinamiento de las curvas de tipos de interés. Dicho empinamiento todavía deja los tipos de interés de largo plazo por debajo de los crecimientos nominales del PIB de los países, por lo que no podemos dar por cerrado el problema de valoración de estos bonos.

Los tipos de corto plazo siguen muy presionados por la fijación de precios de los bancos centrales y por lo que se llama la guía al respecto de los mismos en el futuro cercano, pues se han establecido niveles de inflación y de desempleo indicativos para pensar en un cambio de actuación por parte de los bancos centrales ("forward guidance"). Esperamos que no se muevan los tipos en 2014 en este sentido.



OL6481661

CLASE 8.ª



En los países periféricos de Europa, como comentamos más arriba, se está descontando el final de la crisis, lo que reduce sustancialmente las primas de riesgo y hace que el comportamiento de los bonos de estos países haya sido mucho mejor y se mantenga una expectativa positiva para el 2014.

I.3 Mercados de Crédito: Los activos de crédito han vuelto a tener un buen comportamiento en 2013. El entorno de tipos bajos, y la búsqueda de activos con alto devengo de intereses, junto con las expectativas de mayor crecimiento y los buenos fundamentales de las compañías ha permitido que los diferenciales de crédito se hayan situado en zona de mínimos y a niveles previos al inicio de la crisis del 2007, sobre todo si descontamos los valores del sector financiero. Dentro de los activos de crédito, han sido los activos de grado especulativo (*High Yield*) los que mejor comportamiento han tenido al ser los que mayor diferencial ofrecen. Por el contrario, los bonos de los países emergentes se han visto perjudicados por la crisis y el endurecimiento de las condiciones financieras a las que se han visto sometidas.

I.4 Bolsas: Las condiciones financieras relajadas han favorecido el buen comportamiento de la renta variable, con los índices bursátiles de las economías desarrolladas ofreciendo revalorizaciones de doble dígito. Son los mercados cuyas autoridades monetarias han expandido en mayor medida la liquidez. Las que mejor comportamiento han presentado son: Nikkei japonés (56,72%), *Nasdaq* (38,32%) y el S&P500 (29,60%). Los índices europeos también han presentado fuertes incrementos, con el *Eurostoxx 50* (17,97%), el *Dax* alemán (25,48%) y el *Ibex 35* el 21,42%. Con revisiones de beneficios a la baja durante el ejercicio, la expansión de la liquidez y las expectativas de mayor crecimiento han justificado la expansión de múltiplos de los principales mercados

Por el contrario, el deterioro de su entorno macroeconómico ha lastrado a los índices de las economías emergentes, que en conjunto han ofrecido una rentabilidad negativa del 4,97%, aunque con significativas divergencias geográficas entre los distintos mercados.

En 2014 esperamos que las bolsas suban en relación con lo que lo hagan los beneficios, sin que haya expansión de múltiplos y siempre apoyadas en un entorno de liquidez extrema como el actual.

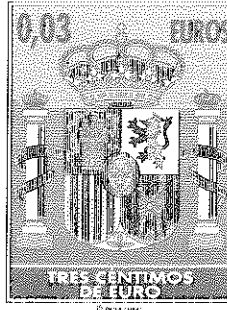
I.5 Divisas: Las políticas monetarias han sido el factor clave para los mercados de divisas. Aunque las expectativas de crecimiento favorecen un peor comportamiento del euro frente al resto de las principales divisas, la menor expansión relativa de su base monetaria frente al resto ha dado un sólido soporte al euro, así como la paulatina relajación de la crisis de financiación periférica. Las políticas expansivas apoyan la depreciación de sus divisas. El inicio de la retirada del programa de compra de activos de la Reserva Federal da soporte al dólar.

Durante el ejercicio, el euro se ha revalorizado frente al dólar el 4,5%, la libra el 2,4% o el franco suizo el 1,5%. No obstante, la política monetaria más expansiva ha sido la practicada por el Banco de Japón, lo que ha supuesto que el yen se haya depreciado frente al euro el 27%.

Situación de la Sociedad

El año 2013 ha resultado positivo para InverCaixa Gestión, SGIIC, S.A.U. en lo relativo a crecimiento de activos bajo gestión y asesoramiento.

En concreto, los activos bajo gestión y asesoramiento totales, teniendo en cuenta el patrimonio de Banca Cívica Gestión de Activos SGIIC, S.A.U. a diciembre de 2012, crecen un 24,58%.



OL6481662

CLASE 8.ª

En cuanto a patrimonio gestionado:

En fondos de inversión, se registra un incremento patrimonial del 27,14% (sin considerar el patrimonio invertido en otros fondos de la propia gestora). Este incremento se debe por una parte a las fuertes captaciones registradas por la gestora en este ejercicio y por otra parte a las buenas rentabilidades obtenidas en todas las familias de fondos. En cuanto al mercado, la tendencia ha sido la misma. En este ejercicio se ha registrado un incremento patrimonial superior al 25%. Con todo ello, la cuota de InverCaixa pasa de un 13,95% en diciembre 2012 (teniendo en cuenta el patrimonio de Banca Cívica Gestión de Activos SGIIC, S.A.U. a diciembre de 2012) a un 14,10% en diciembre 2013. Continuamos siendo la tercera gestora del mercado español por detrás de SCH y BBVA (cuota 16,65% y 14,42% respectivamente), muy por encima de la cuarta gestora (Allianz Popular cuota 5,33%).

Por categorías de inversión, han sido los fondos Garantizados (-2.441 millones de euros) y los fondos de Renta Fija (-194 millones de euros) los que han sufrido mayores salidas patrimoniales. Por el lado positivo destacar la categoría de fondos Objetivo de Rentabilidad (+3.691 millones de euros) y la de fondos Mixtos y Globales (+1.823 millones de euros). Desde el punto de vista de producto, cabe reseñar el éxito obtenido en la comercialización de la gama de fondos Objetivo de Rentabilidad de renta fija, tanto de acumulación como de reparto de rentas, y de renta variable con unas captaciones de +3.691 millones de euros. En este ejercicio se ha consolidado la comercialización de fondos Objetivo de Rentabilidad como fondos sustitutivos en las renovaciones de los fondos Garantizados.

Cabe comentar que a lo largo del ejercicio, InverCaixa Gestión, SGIIC, S.A.U. ha continuado con la profunda reordenación de su gama iniciada en 2009, con el objetivo de racionalizar el número de fondos para mejorar y facilitar la labor de comercialización y conseguir, en suma, una mayor eficiencia de la gestora. También se ha continuado con la creación de clases con distintas condiciones comerciales, para adaptarse a todos los segmentos de negocio. En esta reordenación de la gama de fondos se han incluido fondos procedentes de Bankpyme, S.A., SGIIC, de Banca Cívica Gestión de Activos SGIIC, S.A.U. y de Banco de Valencia, S.A. (estos últimos eran gestionados anteriormente por Nordkapp Gestión, SGIIC, S.A.).

Al 31 de diciembre de 2013, InverCaixa gestionaba 129 Fondos de Inversión, 2 Fondos de Fondos de Inversión Libre en proceso de liquidación, 1 Institución de Inversión Colectiva Extranjera y 143 Sociedades de Inversión de Capital Variable.

En Sociedades de Inversión de Capital Variable se ha aumentado un 16,44% el patrimonio gestionado (sin considerar el patrimonio invertido en otros fondos de la propia gestora).

Por el lado de gestión discrecional de carteras, el patrimonio gestionado durante este ejercicio ha aumentado en torno al 10%.

En cuanto a patrimonio asesorado, destacar el incremento en el patrimonio comercializado en fondos de terceras gestoras y sobre todo en fondos de Selección de Arquitectura Abierta (gama reducida de fondos de terceras gestoras asesorada y seleccionada por InverCaixa). El incremento en patrimonio ha sido del 22,61%. El patrimonio comercializado en fondos de Selección de Arquitectura Abierta a finales de 2013 es del 69% del total distribuido.

En este ejercicio se ha constituido Caixabank Global Sicav en Luxemburgo para su comercialización en el segmento de Banca Privada. InverCaixa tiene delegada su gestión. A cierre de ejercicio se han captado 143 millones en los dos compartimentos iniciales que se han creado (Caixabank Global Albus Fund y Caixabank Global Ifer).

Actividades de Investigación y Desarrollo

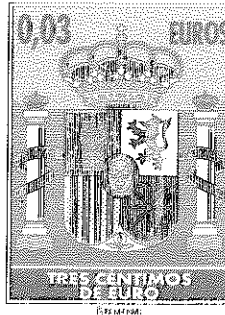
Nada que reseñar.

Acontecimientos importantes para la Sociedad ocurridos después del cierre

Nada que reseñar distinto a lo comentado en la Memoria.

Adquisición de Acciones propias

Al cierre del ejercicio 2013 la Sociedad no mantenía acciones propias en cartera.



0L6481663

CLASE 8.ª



Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

a) Objetivos y políticas de gestión del riesgo de la Sociedad, incluida la política aplicada para cubrir cada tipo de transacción prevista para la que se utilice la contabilidad de cobertura.

Los activos que integran la Cartera de Valores de la Sociedad son, básicamente, participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria y Deuda Pública. Todos ellos son instrumentos financieros de bajo riesgo y de elevada liquidez.

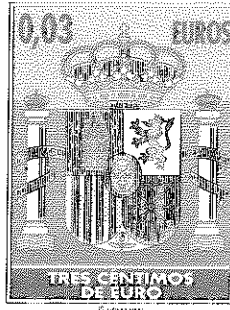
Algunas de las diferentes IIC's gestionadas utilizan instrumentos financieros derivados, básicamente con la finalidad de cobertura. No obstante, existen ciertos casos en que para la mejor adecuación de la política de inversiones se emplean instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión.

b) La exposición de la Sociedad al riesgo de precio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de flujo de caja.

Los riesgos a los que están sometidas las IIC's gestionadas por la sociedad son las inherentes a los mercados financieros con las particularidades y acotaciones establecidas en sus respectivas políticas de inversiones.



CLASE 8.^a



OL6481664

InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

Formulación de Cuentas Anuales

Diligencia que extienden los Administradores de InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., para hacer constar que, tras la formulación de las cuentas anuales e informe de gestión correspondientes al ejercicio 2013 de InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en su reunión del día 31 de marzo de 2014, los Consejeros han procedido a la firma del presente documento, comprensivo de las mencionadas cuentas anuales e informe de gestión, que se compone de 80 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OL6481584 a OL6481663, ambas inclusive, más esta hoja número OL6481664, figurando la firma de cada uno de los Consejeros a continuación de la presente diligencia.

Barcelona, 31 de marzo de 2014

D.ª Asunción Ortega Enciso

D.ª Olga Roca Casasús

D. Manuel Romera Gómez

D.ª Carmen Gimeno Olmos

D. Jordi Soldevila Gasset

D. Jorge Mondéjar López

D. Lluís Deulofeu Fuguet