

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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





INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

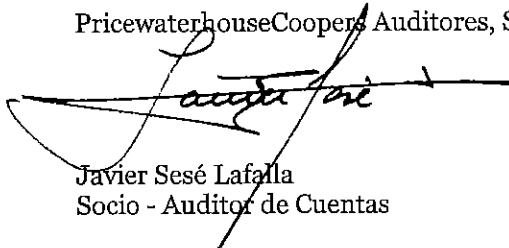
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

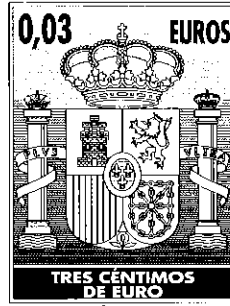
Año 2013 Nº 08/13/00695
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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

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



CLASE 8.^a



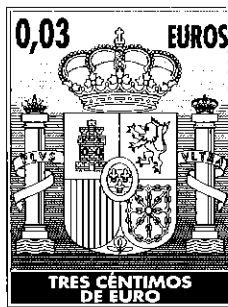
OL2557409

IBERCAJA SELECCIÓN CAPITAL, F.I.

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



CLASE 8.ª

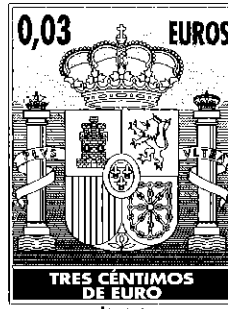


OL2557410

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 181 676,70	4 101 267,85
Deudores	686,59	382,07
Cartera de inversiones financieras	3 067 941,51	3 931 797,11
Cartera interior	3 067 941,51	3 931 797,11
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 067 941,51	3 931 797,11
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	113 048,60	169 088,67
TOTAL ACTIVO	3 181 676,70	4 101 267,85

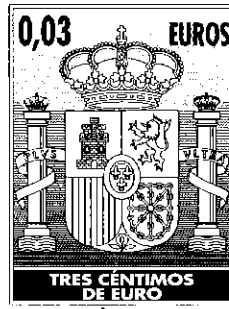


OL2557411

CLASE 8.ª

Ibercaja Selección Capital, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 179 041,84	4 098 659,31
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 179 041,84	4 098 659,31
Capital	-	-
Partícipes	2 855 511,91	4 313 137,51
Prima de emisión	-	-
Reservas	41 786,14	41 786,14
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	281 743,79	(256 264,34)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	2 634,86	2 608,54
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 634,86	2 608,54
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 181 676,70	4 101 267,85
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	618 298,18	900 041,97
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	618 298,18	900 041,97
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	618 298,18	900 041,97



OL2557412

CLASE 8.ª

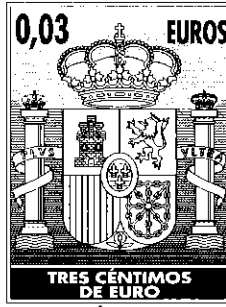
Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(8 127,24)</u>	<u>(8 433,21)</u>
Comisión de gestión	(3 466,51)	(3 864,88)
Comisión de depositario	(308,30)	(343,67)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 352,43)	(4 224,66)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(8 127,24)	(8 433,21)
Ingresos financieros	1 358,37	2 038,08
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>205 677,33</u>	<u>(252 010,66)</u>
Por operaciones de la cartera interior	205 677,33	(252 010,66)
Por operaciones de la cartera exterior	-	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>82 835,33</u>	<u>2 141,45</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	82 835,33	2 141,45
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	289 871,03	(247 831,13)
Resultado antes de impuestos	281 743,79	(256 264,34)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	281 743,79	(256 264,34)



CLASE 8.ª



OL2557413

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					281 743,79
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas					-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-
Total de ingresos y gastos reconocidos					281 743,79

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
Saldo al 31 de diciembre de 2011	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Ajustes por cambios de criterio	4 313 137,51	41 786,14	-	(256 264,34)	4 098 659,31
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 313 137,51	41 786,14	-	(256 264,34)	4 098 659,31
Total ingresos y gastos reconocidos					
Aplicación del resultado del ejercicio				281 743,79	281 743,79
Operaciones con participes	(256 264,34)			256 264,34	-
Suscripciones	1 148 415,22				1 148 415,22
Reembolsos	(2 349 776,48)				(2 349 776,48)
Otras variaciones del patrimonio					
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2 855 511,91	41 786,14	-	281 743,79	3 179 041,84



CLASE 8.^a



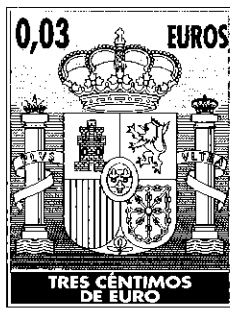
0L2557414

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					(256 264,34)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-				-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-				-
Total de ingresos y gastos reconocidos					(256 264,34)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
Saldo al 31 de diciembre de 2010	4 751 224,81	41 786,14	-	184 515,09	4 977 526,04	Total
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 751 224,81	41 786,14	-	184 515,09	4 977 526,04	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(256 264,34)	(256 264,34)	
Aplicación del resultado del ejercicio	184 515,09	-	-	(184 515,09)	-	
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	
Suscripciones	391 341,01	-	-	-	391 341,01	
Reembolsos	(1 013 943,40)	-	-	-	(1 013 943,40)	
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	4 313 137,51	41 786,14	-	(256 264,34)	4 098 659,31	



OL2557415

CLASE 8.^a

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Selección Capital, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 2 de julio de 2001. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de agosto de 2001 con el número 2.456, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

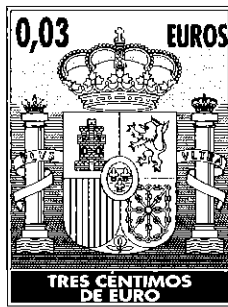
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 12). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.ª



OL2557416

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

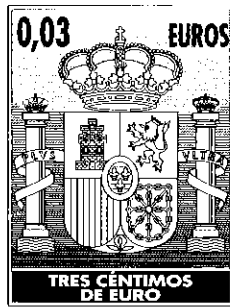
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo que no esté invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión ha sido del 2,25%.

Adicionalmente, desde el 7 de octubre de 2011 el Fondo puede soportar una comisión de gestión hasta un máximo del 1,50% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad en IIC's.



CLASE 8.ª



OL2557417

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo que no esté invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.

Adicionalmente, desde el 7 de octubre de 2011 el Fondo puede soportar una comisión de depositaria hasta un máximo del 0,20% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad en IIC's.

La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 2% sobre el importe de las participaciones reembolsadas antes de un mes desde la suscripción, del 1% para aquellas efectuadas entre uno y seis meses desde la suscripción y del 0% para las efectuadas con posterioridad. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. no están sujetos a comisión de reembolso.

En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

b) Gestión del riesgo

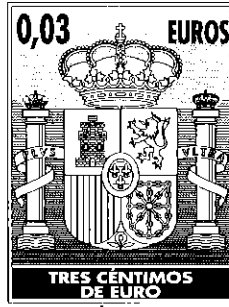
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.



CLASE 8.^a



OL2557418

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

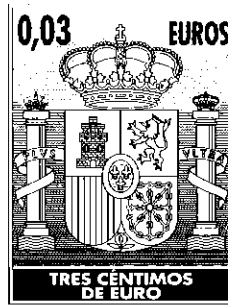
Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a



0L2557419

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

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

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

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2012 y 2011.

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



CLASE 8.ª



0L2557420

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



0L2557421

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

e) Valor liquidativo de las participaciones

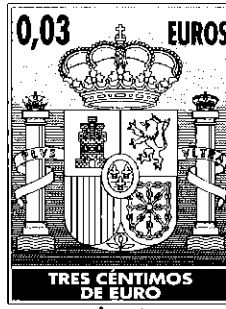
La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

f) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



OL2557422

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

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

g) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

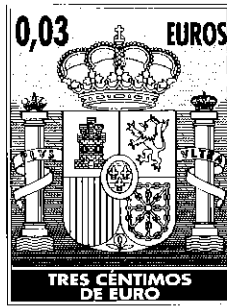
4. Deudores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras	686,59	382,07
	<u>686,59</u>	<u>382,07</u>



CLASE 8.ª



OL2557423

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

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

	2012	2011
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	304,52	382,07
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>382,07</u>	<u>-</u>
	<u>686,59</u>	<u>382,07</u>

5. Acreedores

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

	2012	2011
Otros	<u>2 634,86</u>	<u>2 608,54</u>
	<u>2 634,86</u>	<u>2 608,54</u>

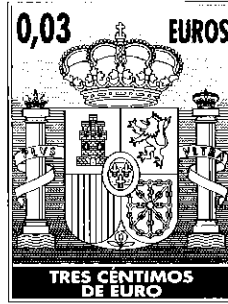
El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	<u>3 067 941,51</u>	<u>3 931 797,11</u>
Instituciones de Inversión Colectiva	<u>3 067 941,51</u>	<u>3 931 797,11</u>
	<u>3 067 941,51</u>	<u>3 931 797,11</u>



OL2557424

CLASE 8.ª

Ibercaja Selección Capital, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)

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

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Ibercaja Banco, S.A.U.

7. Tesorería

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

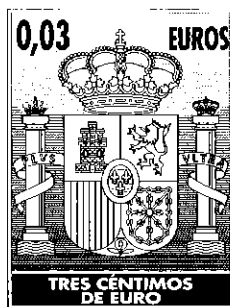
El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 179 041,84</u>	<u>4 098 659,31</u>
Número de participaciones emitidas	<u>430 675,87</u>	<u>598 075,93</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,38</u>	<u>6,85</u>
Número de partícipes	<u>263</u>	<u>279</u>

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



CLASE 8.ª



0L2557425

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 39,30% (28,96% Directo y 10,34% Indirecto) y el 49,13% (41,05% directo y 8,08% indirecto) de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Otras cuentas de orden

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

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	618 298,18	900 041,97
	<u>618 298,18</u>	<u>900 041,97</u>

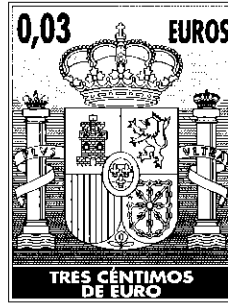
10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 618.298,18 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2012.



CLASE 8.^a



0L2557426

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

11. Otra información

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

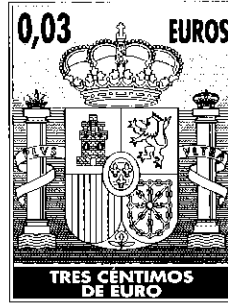
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, asciende a 3 miles de euros, en ambos casos.



CLASE 8.ª



0L2557427

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Hechos posteriores

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

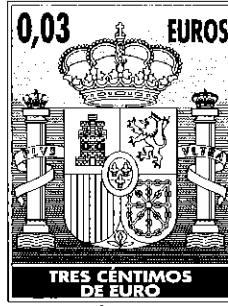
Posteriormente, el 17 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C. S.A. autorizó la citada sustitución.

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

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



CLASE 8.ª



OL2557428

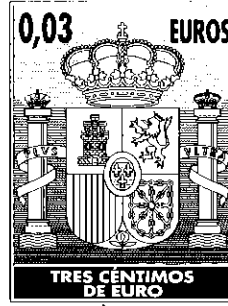
Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	21 664,78	-	26 121,89	4 457,11
PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	263 798,58	-	221 902,18	(41 896,40)
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	85 302,47	-	78 810,09	(6 492,38)
PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	269 545,44	-	269 952,46	407,02
PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	38 435,41	-	40 540,59	2 105,18
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	178 831,70	-	183 096,88	4 265,18
PARTICIPACIONES CRECIMIENTO DINAMICO	EUR	70 000,00	-	71 611,53	1 611,53
PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	209 156,84	-	167 879,48	(41 277,36)
PARTICIPACIONES PREMIER	EUR	19 608,54	-	21 715,66	2 107,12
PARTICIPACIONES NUEVAS OPORTUNIDADES	EUR	227 659,26	-	244 840,78	17 181,52
PARTICIPACIONES BOLSA USA	EUR	105 116,80	-	116 547,74	11 430,94
PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	137 000,00	-	155 007,70	18 007,70
PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	82 424,61	-	89 179,96	6 755,35
PARTICIPACIONES PETROQUIMICO	EUR	207 452,32	-	252 427,21	44 974,89
PARTICIPACIONES FINANCIERO	EUR	183 138,78	-	108 944,59	(74 194,19)
PARTICIPACIONES JAPON	EUR	59 735,97	-	55 696,46	(4 039,51)
PARTICIPACIONES TECNOLOGICO	EUR	212 663,46	-	171 370,81	(41 292,65)
PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	185 499,76	-	206 558,35	21 058,59
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	71 436,75	-	76 783,61	5 346,86
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	58 425,05	-	63 327,54	4 902,49
PARTICIPACIONES BOLSA	EUR	108 151,52	-	121 182,03	13 030,51
PARTICIPACIONES FUTURO	EUR	132 978,00	-	142 457,98	9 479,98
PARTICIPACIONES UTILITIES	EUR	186 962,33	-	181 985,99	(4 976,34)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 114 988,37	-	3 067 941,51	(47 046,86)
TOTAL Cartera Interior		3 114 988,37	-	3 067 941,51	(47 046,86)



CLASE 8.ª



OL2557429

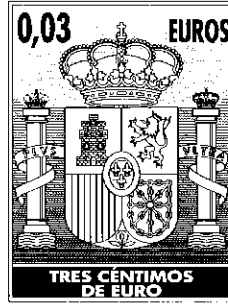
Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	120 000,00	-	117 991,18	(2 008,82)
PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	387 079,59	-	292 151,57	(94 928,02)
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	172 772,98	-	155 960,48	(16 812,50)
PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	322 062,93	-	296 661,14	(25 401,79)
PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	95 343,20	-	94 849,37	(493,83)
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	213 951,19	-	226 007,55	12 056,36
PARTICIPACIONES CRECIMIENTO DINAMICO	EUR	70 000,00	-	69 873,09	(126,91)
PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	241 414,77	-	167 376,80	(74 037,97)
PARTICIPACIONES PREMIER	EUR	66 906,30	-	68 882,32	1 976,02
PARTICIPACIONES NUEVAS OPORTUNIDADES	EUR	227 659,26	-	224 067,54	(3 591,72)
PARTICIPACIONES BOLSA USA	EUR	174 413,42	-	179 526,90	5 113,48
PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	45 000,00	-	47 305,90	2 305,90
PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	120 000,00	-	124 515,23	4 515,23
PARTICIPACIONES PETROQUIMICO	EUR	235 727,45	-	268 351,77	32 624,32
PARTICIPACIONES FINANCIERO	EUR	504 665,20	-	230 699,51	(273 965,69)
PARTICIPACIONES JAPON	EUR	55 294,97	-	39 871,14	(15 423,83)
PARTICIPACIONES TECNOLOGICO	EUR	263 759,42	-	211 816,20	(51 943,22)
PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	250 854,76	-	256 322,81	5 468,05
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	170 264,84	-	175 331,54	5 066,70
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	105 328,21	-	108 313,93	2 985,72
PARTICIPACIONES BOLSA	EUR	180 122,94	-	186 628,15	6 505,21
PARTICIPACIONES FUTURO	EUR	150 000,00	-	152 159,94	2 159,94
PARTICIPACIONES UTILITIES	EUR	234 857,25	-	237 133,05	2 275,80
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 407 478,68	-	3 931 797,11	(475 681,57)
TOTAL Cartera Interior		4 407 478,68	-	3 931 797,11	(475 681,57)



CLASE 8.^a



OL2557430

Ibercaja Selección Capital, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

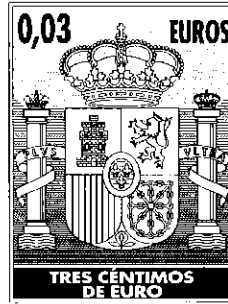
Evolución de mercados

El 2012 ha terminado con el claro peor comportamiento de las bolsas europeas frente al mercado global que entre 2010 y 2011 había sido de 18 puntos porcentuales (medido por el Eurotop-100 y el MSCI World en euros, respectivamente). En general, los mercados de renta variable acaban entre un 10% y un 13% en el año cuando se calcula su comportamiento en euros. A España, sin embargo, no le ha sido suficiente el fuerte repunte desde julio (39%) y acaba como uno de los pocos mercados en negativo, y por tercer año consecutivo, claramente por debajo de las referencias globales. En renta fija, la gran mayoría de mercados ha acabado con buenas rentabilidades (superiores al 10% en los tramos por encima de 5 años tanto para emisiones públicas como privadas de grado de inversión), aunque difícilmente replicables en 2013. En gestión alternativa, los Fondos Hedge han dado algo más de un 4% en media en euros, y alrededor de un 1% los que se dedican a estrategias de valor relativo en renta variable. El euro ha acabado depreciándose contra el resto de monedas europeas (corona noruega 5%, corona sueca 4%, libra 3 y franco suizo 1%) pero con apreciaciones frente al yen (13%) y dólar estadounidense (2%).

Ibercaja Selección Capital, F.I. ha obtenido una rentabilidad simple anual del 7,71%. La cartera de Fondos de renta variable aportó un 6,5% y la renta fija (intereses de la cuenta corriente incluido) un 1,43%. Los gastos de la parte de patrimonio no invertidos a través de fondos ascienden a un 0,22%, para completar el resultado final. Las inversiones en Ibercaja Financiero, F.I., Ibercaja Bolsa Europa, F.I. e Ibercaja Sanidad, F.I. en la cartera de fondos de renta variable, y en Ibercaja High Yield, F.I. en la de renta fija son las que más rentabilidad positiva han aportado al Fondo. Las de Ibercaja Utilities, F.I., Ibercaja Dólar, F.I. son las únicas que han restado al resultado final. Ibercaja Dividendo, F.I., Ibercaja Petroquímico, F.I. e Ibercaja Nuevas Oportunidades, F.I. son los fondos más representados en la cartera de renta variable e Ibercaja Dólar, F.I. en la de renta fija. Durante el año, se ha aumentado el peso de Ibercaja Sector Inmobiliario, F.I. (3,7%), Ibercaja Nuevas Oportunidades, F.I. (2,2%), e Ibercaja Petroquímico, F.I. (1,4%) en renta variable, e Ibercaja Futuro, F.I. en renta fija; y se ha reducido en Ibercaja Financiero, F.I. (2,2%), Ibercaja Alpha (1,3%) e Ibercaja High Yield, F.I. (2,1%). La exposición a renta variable a final del periodo, teniendo en cuenta los riesgos asumidos por los fondos en cartera, se estima en un 66,6% y la exposición a divisa en el 43,6%.



CLASE 8.ª



0L2557431

Ibercaja Selección Capital, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

La visión de los mercados ha mejorado en este último trimestre por fin parece que se han estabilizado los flujos financieros en la Zona Euro y desde agosto ha disminuido la dependencia del B.C.E. de los sistemas financieros periféricos; la confianza empresarial a nivel mundial lleva ya 4 meses de recuperación y se ha situado en niveles de expansión económica, aunque moderada; la inflación global está dando un respiro con tasas trimestrales anualizadas del entorno del 0%, lo que puede impulsar el consumo privado; y la senda de revisión de beneficios empresariales, también ha mejorado recientemente. Los agentes tienen que redistribuir sus carteras a principio de año y a no ser que estén dispuestos a aceptar rentabilidades por debajo de la inflación, los flujos hacia renta fija periférica y bolsas en general deberían seguir mejorando. La cartera intentará aprovechar esa mejora en el sentimiento para seguir generando rentabilidades atractivas en el medio plazo.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

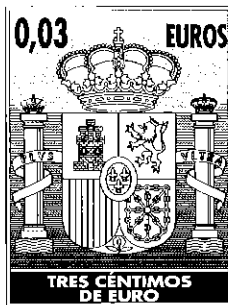
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.^a



OL2557432

Ibercaja Selección Capital, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

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

FIRMANTES:

D. Francisco Javier Palomar Gómez

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

FIRMA 

D. Enrique Arrufat Guerra

D.N.I.: 17.852.947-W
Consejero

FIRMA 

D. Carlos Egea Andrés

D.N.I.: 17.130.704-M
Consejero

FIRMA 

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA 

D^a María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejero

FIRMA 

D. Jesús Barreiro Sanz

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

FIRMA Y VISADO 