

Ibercaja Financiero, F.I.

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2014



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 08/14/00614
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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



CLASE 8.^a

0 0 0 0 0 0



0L5488126

IBERCAJA FINANCIERO, F.I.

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



CLASE 8.ª



OL5488127

Ibercaja Financiero, F.I.

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

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	12 556 571,14	7 315 417,96
Deudores	79 378,56	99 472,34
Cartera de inversiones financieras	11 918 650,90	6 639 192,11
Cartera interior	1 877 145,33	1 085 655,77
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 877 145,33	1 085 655,77
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10 041 505,57	5 553 536,34
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	10 041 505,57	5 553 536,34
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	558 541,68	576 753,51
TOTAL ACTIVO	12 556 571,14	7 315 417,96



CLASE 8.ª



0L5488128

Ibercaja Financiero, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	12 532 376,64	7 300 264,63
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	12 532 376,64	7 300 264,63
Capital	-	-
Partícipes	9 963 122,23	4 759 614,30
Prima de emisión	-	-
Reservas	3 815,28	3 815,28
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 565 439,13	2 536 835,05
(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	24 194,50	15 153,33
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	24 194,50	15 153,33
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	12 556 571,14	7 315 417,96

CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	-	276 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	276 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	19 728 304,97	22 111 716,45
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	19 213 877,52	21 779 316,65
Otros	514 427,45	332 399,80
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	19 728 304,97	22 387 716,45



CLASE 8.ª



0L5488129

Ibercaja Financiero, F.I.

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

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(269 916,35)	(164 390,20)
Comisión de gestión	(238 473,01)	(144 677,15)
Comisión de depositario	(25 097,91)	(15 226,40)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 345,43)	(4 486,65)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(269 916,35)	(164 390,20)
Ingresos financieros	227 639,53	214 265,58
Gastos financieros	(18 515,56)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 011 903,24	1 427 829,89
Por operaciones de la cartera interior	482 542,84	69 671,14
Por operaciones de la cartera exterior	1 535 213,37	1 358 158,75
Por operaciones con derivados	(5 852,97)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	8 690,33	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	605 637,94	1 059 129,78
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	82 265,53	(567,70)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	333 392,67	689 326,66
Resultados por operaciones con derivados	189 979,74	370 370,82
Otros	-	-
Resultado financiero	2 835 355,48	2 701 225,25
Resultado antes de impuestos	2 565 439,13	2 536 835,05
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 565 439,13	2 536 835,05

Ibercaja Financiero, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 565 439,13
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 565 439,13

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	4 759 614,30	3 815,28	-	2 536 835,05	7 300 264,63
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 759 614,30	3 815,28	-	2 536 835,05	7 300 264,63
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 565 439,13	2 565 439,13
Aplicación del resultado del ejercicio	2 536 835,05	-	-	(2 536 835,05)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	16 825 209,63	-	-	-	16 825 209,63
Reembolsos	(14 158 536,75)	-	-	-	(14 158 536,75)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	9 963 122,23	3 815,28	-	2 565 439,13	12 532 376,64



CLASE 8.^a



OL5488130

Ibercaja Financiero, F.I.

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



CLASE 8.ª



OL5488131

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					2 536 835,05
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					2 536 835,05
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	13 815 036,42	3 815,28	-	(2 912 175,37)	10 906 676,33
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	13 815 036,42	3 815,28	-	(2 912 175,37)	10 906 676,33
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 536 835,05	2 536 835,05
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 912 175,37)	-	-	2 912 175,37	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	2 451 657,82	-	-	-	2 451 657,82
Reembolsos	(8 594 904,57)	-	-	-	(8 594 904,57)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	4 759 614,30	3 815,28	-	2 536 835,05	7 300 264,63



CLASE 8.ª



OL5488132

Ibercaja Financiero, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Financiero, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 6 de marzo de 2000. 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 7 de abril de 2000 con el número 2.075, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

- 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.



CLASE 8.^a



0L5488133

Ibercaja Financiero, F.I.

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

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

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

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de gestión ha sido del 1,90% sobre el patrimonio del Fondo.



CLASE 8.^a



OL5488134

Ibercaja Financiero, F.I.

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

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de depositaría, ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, mientras que aplicará una comisión sobre las participaciones reembolsadas del 2% para los reembolsos efectuados antes de un mes desde la suscripción y del 1% para los reembolsos efectuados entre el mes y los seis meses desde la suscripción, a excepción de los traspasos dirigidos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. Desde su constitución, la comisión de gestión ha sido del 1,92% sobre el patrimonio del Fondo.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. Desde su constitución, la comisión de depositaría, ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a



0L5488135

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.ª



0L5488136

Ibercaja Financiero, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



CLASE 8.ª



0L5488137

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.ª



0L5488138

Ibercaja Financiero, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0L5488139

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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

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

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

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

e) Adquisición temporal de activos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.^a



0L5488140

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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

g) Operaciones de futuros financieros

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0L5488141

Ibercaja Financiero, F.I.

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

(Expresada en euros)

h) Compra-venta de divisas al contado

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2012.

i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.^a



0L5488142

Ibercaja Financiero, F.I.

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a
A. P. 116



0L5488143

Ibercaja Financiero, F.I.

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

4. Deudores

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

	2013	2012
Depósitos de garantía	-	21 000,00
Administraciones Públicas deudoras	79 378,56	78 472,34
	<u>79 378,56</u>	<u>99 472,34</u>

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

	2013	2012
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	39 126,15	40 252,41
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	40 252,41	38 219,93
	<u>79 378,56</u>	<u>78 472,34</u>

5. Acreedores

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

	2013	2012
Otros	24 194,50	15 153,33
	<u>24 194,50</u>	<u>15 153,33</u>

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

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



CLASE 8.^a



0L5488144

Ibercaja Financiero, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2013	2012
Cartera interior	1 877 145,33	1 085 655,77
Instrumentos de patrimonio	1 877 145,33	1 085 655,77
Cartera exterior	10 041 505,57	5 553 536,34
Instrumentos de patrimonio	10 041 505,57	5 553 536,34
	11 918 650,90	6 639 192,11

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 2013 y 2012, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2012.

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

7. Tesorería

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

	2013	2012
Cuentas en el depositario	604 378,23	576 753,51
Otras cuentas de tesorería	(45 836,55)	-
	558 541,68	576 753,51



CLASE 8.^a



0L5488145

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

Clase A	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	12 532 366,54	7 300 256,38
Número de participaciones emitidas	3 218 862,39	2 275 916,86
Valor liquidativo por participación	3,89	3,21
Número de partícipes	1 723	1 590



CLASE 8.^a



0L5488146

Ibercaja Financiero, F.I.

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

(Expresada en euros)

Clase B	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	10,10	8,25
Número de participaciones emitidas	2,04	2,04
Valor liquidativo por participación	4,96	4,05
Número de partícipes	1	1

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2012.

10. Otras cuentas de orden

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

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	19 213 877,52	21 779 316,65
Otros	514 427,45	332 399,80
	<u>19 728 304,97</u>	<u>22 111 716,45</u>



CLASE 8.ª



0L5488147

Ibercaja Financiero, F.I.

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2013, asciende a 19.213.877,52 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2013.

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

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

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

12. Otra información

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



CLASE 8.^a



0L5488148

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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

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

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

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja Financiero, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L5488149

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES MAPFRE	EUR	89 697,00	-	108 955,00	19 258,00
ACCIONES B.POPULAR	EUR	36 018,19	-	52 620,00	16 601,81
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	210 944,48	-	205 610,04	(5 334,44)
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	526 802,95	-	650 339,76	123 536,81
ACCIONES BBVA	EUR	438 568,31	-	585 592,91	147 024,60
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	304 838,39	-	274 027,62	(30 810,77)
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 606 869,32	-	1 877 145,33	270 276,01
TOTAL Cartera Interior		1 606 869,32	-	1 877 145,33	270 276,01

Ibercaja Financiero, F.I.

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



0L5488150

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES JPM CHASE	USD	382 670,63	-	432 334,13	49 663,50
ACCIONES GRUPO FIN SANTAN MEX	USD	123 669,02	-	119 100,63	(4 568,39)
ACCIONES PRUDENTIAL CORPORATI	GBP	163 123,39	-	238 126,50	75 003,11
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	95 619,26	-	128 982,03	33 362,77
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	1 042 342,45	-	964 421,04	(77 921,41)
ACCIONES MUNICHRE	EUR	179 545,69	-	192 180,00	12 634,31
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	524 611,65	-	248 159,27	(276 452,38)
ACCIONES AEGON	EUR	69 775,52	-	85 775,00	15 999,48
ACCIONES WELLS FARGO	USD	221 608,45	-	330 350,00	108 741,55
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	143 154,53	-	171 000,00	27 845,47
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	317 282,83	-	143 764,67	(173 518,16)
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	57 740,38	-	74 440,00	16 699,62
ACCIONES AGEAS	EUR	418 763,06	-	61 900,00	(356 863,06)
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	49 078,36	-	46 264,33	(2 814,03)
ACCIONES SUMITOMO MITSUI	JPY	95 666,11	-	74 978,59	(20 687,52)
ACCIONES SWISS RE	CHF	77 131,14	-	200 554,04	123 422,90
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	173 821,58	-	166 583,66	(7 237,92)
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	731 494,01	-	834 240,00	102 745,99
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	396 837,23	-	377 957,50	(18 879,73)
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	497 258,23	-	450 884,20	(46 374,03)
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	435 750,73	-	354 342,25	(81 408,48)
ACCIONES BARCLAYS	GBP	539 260,01	-	523 434,34	(15 825,67)
ACCIONES LLOYDS	GBP	324 463,40	-	436 829,43	112 366,03
ACCIONES AMER INTL GRP	USD	1 533 150,36	-	52 004,66	(1 481 145,70)
ACCIONES RBS	GBP	81 506,52	-	61 055,33	(20 451,19)
ACCIONES CITIGROUP	USD	692 512,14	-	231 865,42	(460 646,72)
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	477 047,41	-	723 590,45	246 543,04
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	346 380,82	-	425 873,14	79 492,32
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	272 831,87	-	120 635,74	(152 196,13)
ACCIONES AXA-UAP	EUR	319 729,53	-	528 632,97	208 903,44

Ibercaja Financiero, F.I.

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

ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	361 920,62	-	421 232,74	59 312,12
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	436 839,41	-	384 362,90	(72 476,51)
ACCIONES UBS AG	CHF	324 653,59	-	399 788,16	75 134,57
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	143 388,82	-	55 862,45	(87 506,37)
TOTALES Acciones admitidas cotización		12 050 608,75	-	10 041 505,57	(2 009 103,18)
TOTAL Cartera Exterior		12 050 608,75	-	10 041 505,57	(2 009 103,18)



CLASE 8.^a



0L5488151

Ibercaja Financiero, F.I.

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

CLASE 8.^a



OL5488152

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	291 029,70	-	150 120,54	(140 909,16)
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	422 465,06	-	425 963,00	3 497,94
ACCIONES BBVA	EUR	217 700,29	-	234 538,08	16 837,79
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	462 117,00	-	275 034,15	(187 082,85)
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 393 312,05	-	1 085 655,77	(307 656,28)
TOTAL Cartera Interior		1 393 312,05	-	1 085 655,77	(307 656,28)

Ibercaja Financiero, F.I.

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



CLASE 8.ª



OL5488153

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	429 371,34	-	426 159,08	(3 212,26)
ACCIONES SUMITOMO MITSUI	JPY	95 666,11	-	51 538,39	(44 127,72)
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	49 078,36	-	42 805,98	(6 272,38)
ACCIONES AGEAS	EUR	420 763,06	-	44 430,00	(376 333,06)
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	317 282,83	-	120 817,68	(196 465,15)
ACCIONES JPM CHASE	USD	213 183,01	-	205 313,57	(7 869,44)
ACCIONES WELLS FARGO	USD	221 608,45	-	259 096,42	37 487,97
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	166 008,40	-	101 212,80	(64 795,60)
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	780 865,17	-	157 569,31	(623 295,86)
ACCIONES MUNICHRE	EUR	176 830,05	-	231 200,00	54 369,95
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	657 088,13	-	572 121,33	(84 966,80)
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	95 619,26	-	96 694,97	1 075,71
ACCIONES PRUDENTIAL CORPORATI	GBP	138 558,40	-	157 341,35	18 782,95
ACCIONES RBS	GBP	81 506,52	-	59 946,80	(21 559,72)
ACCIONES SWISS RE	CHF	93 424,81	-	163 706,37	70 281,56
ACCIONES CITIGROUP	USD	884 538,45	-	153 387,96	(731 150,49)
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	287 701,24	-	230 650,00	(57 051,24)
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	492 406,84	-	230 485,16	(261 921,68)
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	221 635,17	-	95 848,96	(125 786,21)
ACCIONES BARCLAYS	GBP	261 303,57	-	203 277,03	(58 026,54)
ACCIONES LLOYDS	GBP	216 303,66	-	165 230,24	(51 073,42)
ACCIONES AEGON	EUR	69 775,52	-	60 037,50	(9 738,02)
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	143 368,82	-	43 941,64	(99 427,18)
ACCIONES UBS AG	CHF	238 412,69	-	295 408,44	56 995,75
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	305 294,24	-	419 200,00	113 905,76
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	199 018,78	-	141 700,00	(57 318,78)
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	494 724,22	-	123 865,64	(370 858,58)
ACCIONES AXA-UAP	EUR	155 461,20	-	215 695,95	60 234,75
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	164 119,64	-	201 548,46	37 428,82
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	164 989,37	-	245 843,21	80 853,84
ACCIONES AMER INTL GRP	USD	1 533 150,36	-	37 462,10	(1 495 688,26)
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 769 057,67	-	5 553 536,34	(4 215 521,33)
TOTAL Cartera Exterior		9 769 057,67	-	5 553 536,34	(4 215 521,33)

Ibercaja Financiero, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	276 000,00	278 250,00	15/03/2013
TOTALES Futuros comprados		276 000,00	278 250,00	
TOTALES		276 000,00	278 250,00	



CLASE 8.^a



0L5488154



CLASE 8.^a

RENTA FIJA



0L5488155

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

Ibercaja Financiero, F.I. ha obtenido una rentabilidad simple en el año 2013 del 21,38%. El sector europeo de bancos registró una subida anual del 19,01% a lo largo del año 2012 y el de seguros del 28,86%.

En la primera mitad del año los inversores se movieron, guiados por la búsqueda de la rentabilidad, hacia activos de mayor riesgo. Sin embargo, cuando a mediados de junio la Fed anunció su estrategia de retirada de estímulos monetarios a su economía provocó correcciones en los mercados, tanto de renta fija como de renta variable. Las bolsas acabaron la primera mitad del año, en general, con ganancias, aunque las de emergentes y las de los países de la periferia europea han terminado en números rojos. En este contexto, el sector bancario mundial subió un 4,04% en el periodo, pero el europeo perdió un 1,62% desde los niveles de cierre del año 2012. Y dentro de él, los bancos de la Eurozona sufrieron una caída cercana al 10% al cierre de semestre. Por su parte el asegurador europeo, en el que el Fondo invierte una parte menor de su patrimonio, subió un 5,90% en lo que va de año.

Desde los mínimos de junio, el segundo semestre del año sirvió para retomar la tendencia alcista de los mercados financieros de los países desarrollados, en especial del sur de Europa que tras varios años de sentimiento negativo han visto por fin reducir sus primas de riesgo frente a Alemania. Todo ello se ha enmarcado en un entorno de moderada recuperación del crecimiento de las economías desarrolladas y de desaceleración en los países emergentes. Además, tanto el BCE como el Banco de Inglaterra prometieron mantener los tipos de interés bajos durante un largo período de tiempo. Lo anterior, unido a los primeros datos macroeconómicos positivos en la Eurozona (PMIs manufactureros de julio y agosto en zona expansiva), favoreció la entrada masiva de flujos en la renta variable europea. Ni los focos de riesgo geopolíticos en Oriente Medio, ni la expectativa de retirada de estímulos financieros por parte de la Reserva Federal de los E.E.U.U. fueron obstáculo en las subidas bursátiles.

Los índices bursátiles mostraron sólidos avances en el segundo semestre: el índice FTSE Eurotop-100 subió un 13,50%, el Eurostoxx-50 un 19,46% y el Ibex 35 ganó un 27,75%. En este contexto cabe destacar el buen comportamiento del sector bancario: a nivel mundial subió un 8,93% en el periodo (medido en euros), mientras en Europa ganó casi un 21% desde los niveles de cierre del mes de junio. Y dentro de ellos, los bancos de la Eurozona se revalorizaron más de un 39% en los últimos 6 meses. Por su parte el asegurador europeo, en el que el Fondo invierte una parte menor de su patrimonio, subió un 21,7% desde principios de julio hasta final de año.



CLASE 8.^a



0L5488156

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

El patrimonio de Ibercaja Financiero, F.I. al 31 de diciembre de 2013 ascendía a 12.532.377 euros, con un número total de 1.724 partícipes al final del período. El Fondo se encontraba invertido a fin de año un 95,10% en renta variable. Las acciones de bancos representan un 67,91% de la cartera y las de seguros un 29,79%. Las acciones extranjeras representan el 80,12% de su patrimonio. Los países con más peso son Reino Unido, España, Francia, E.E.U.U., Alemania, Suiza y Holanda. Y por monedas, el mayor peso lo tiene el euro, con más de un 51% seguida de la libra esterlina con casi un 22% y el dólar con un 13% del patrimonio.

El Fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 184.153,77 euros en el año.

De cara a 2014, las perspectivas para la renta variable europea son alcistas, gracias a la mejora progresiva de los indicadores macroeconómicos, la evolución contenida de los tipos de interés, la esperada recuperación de los beneficios empresariales, la mejora del entorno financiero en su conjunto, y de forma especial, por los flujos financieros atraídos hacia nuestros activos bursátiles.

La bolsa europea compara favorablemente en cuanto a múltiplos de valoración (14,3 veces PE versus 15,8 en USA) y 2014 será el primero de los últimos cuatro años en que los beneficios de la bolsa europea podrían crecer a doble dígito (se espera más de un 11% de mejora). Y dentro de la bolsa europea, el sector financiero es de los más atractivos en valoración (a 12 veces PE los bancos y 11 las aseguradoras), gracias a la esperada mejora de sus beneficios una vez superado lo peor de la crisis financiera y sus efectos negativos en sus balances y cuentas de resultados.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

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



CLASE 8.ª

Nº 01018



0L5488157

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

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



CLASE 8.ª



0L5488158

Ibercaja Financiero, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

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

FIRMANTES:

D. Francisco Javier Palomar Gómez

D.N.I.: 17.847.346-J

Presidente del Consejo

FIRMA

D. Enrique Arrufat Guerra

D.N.I.: 17.852.947-W

Consejero

FIRMA

D. Carlos Egea Andrés

D.N.I.: 17.130.704-M

Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R

Consejero

FIRMA

Dª María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejero

FIRMA

D. Jesús Barreiro Sanz

D.N.I.: 17.846.451-S

Secretario del Consejo de Administración

FIRMA Y VISADO