

Ibercaja Bolsa Internacional, 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

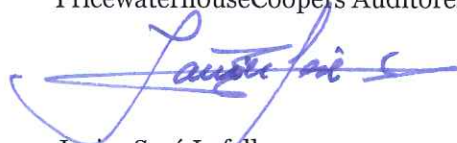
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Bolsa Internacional, 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 Bolsa Internacional, 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 08/14/00593
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



CLASE 8.^a



0L6876243

IBERCAJA BOLSA INTERNACIONAL, F.I.

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



CLASE 8.^a

SECRETARÍA



0L6876244

Ibercaja Bolsa Internacional, 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	11 250 587,05	9 449 340,58
Deudores	164 573,64	86 859,88
Cartera de inversiones financieras	10 008 812,92	8 932 011,91
Cartera interior	528 472,78	614 717,66
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	528 472,78	614 717,66
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	9 480 340,14	8 317 294,25
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	9 479 321,44	8 317 294,25
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 018,70	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 077 200,49	430 468,79
TOTAL ACTIVO	11 250 587,05	9 449 340,58



CLASE 8.ª

2013



0L6876245

Ibercaja Bolsa Internacional, 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	11 229 333,46	9 430 770,46
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	11 229 333,46	9 430 770,46
Capital	-	-
Partícipes	9 273 104,60	8 464 123,50
Prima de emisión	-	-
Reservas	61 163,41	61 163,41
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 895 065,45	905 483,55
(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	21 253,59	18 570,12
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	21 253,59	18 570,12
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	11 250 587,05	9 449 340,58

CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	1 663 915,25	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 663 915,25	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	20 081 693,81	21 987 751,55
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	19 827 845,30	21 722 910,75
Otros	253 848,51	264 840,80
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 745 609,06	21 987 751,55



CLASE 8.^a



0L6876246

Ibercaja Bolsa Internacional, 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	(220 009,46)	(192 964,47)
Comisión de gestión	(193 552,89)	(169 548,44)
Comisión de depositario	(21 505,85)	(18 838,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 950,72)	(4 577,30)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(220 009,46)	(192 964,47)
Ingresos financieros	279 148,13	276 811,13
Gastos financieros	(28 379,39)	(35 753,20)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 489 319,74	701 828,27
Por operaciones de la cartera interior	97 895,93	74 939,77
Por operaciones de la cartera exterior	1 394 354,62	626 888,50
Por operaciones con derivados	(2 930,81)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 999,27)	(1 300,92)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	377 985,70	156 862,74
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	17 097,99	(4 721,28)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	241 416,49	112 276,71
Resultados por operaciones con derivados	119 471,22	49 307,31
Otros	-	-
Resultado financiero	2 115 074,91	1 098 448,02
Resultado antes de impuestos	1 895 065,45	905 483,55
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 895 065,45	905 483,55



CLASE 8.^a



OL6876247

Ibercaja Bolsa Internacional, 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					1 895 065,45
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					1 895 065,45
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	8 464 123,50	61 163,41	-	905 483,55	9 430 770,46
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 464 123,50	61 163,41	-	905 483,55	9 430 770,46
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 895 065,45	1 895 065,45
Aplicación del resultado del ejercicio	905 483,55	-	-	(905 483,55)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	3 224 743,43	-	-	-	3 224 743,43
Reembolsos	(3 321 245,88)	-	-	-	(3 321 245,88)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	9 273 104,60	61 163,41	-	1 895 065,45	11 229 333,46

Ibercaja Bolsa Internacional, 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



OL6876248

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					905 483,55
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					905 483,55
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	8 911 305,34	61 163,41	-	(147 380,36)	8 825 088,39
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 911 305,34	61 163,41	-	(147 380,36)	8 825 088,39
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	905 483,55	905 483,55
Aplicación del resultado del ejercicio	(147 380,36)	-	-	147 380,36	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	2 262 712,17	-	-	-	2 262 712,17
Reembolsos	(2 562 513,65)	-	-	-	(2 562 513,65)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	8 464 123,50	61 163,41	-	905 483,55	9 430 770,46



CLASE 8.^a



0L6876249

Ibercaja Bolsa Internacional, 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 Bolsa Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 16 de julio de 1997. 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 4 de agosto de 1997 con el número 1.126, 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



0L6876250

Ibercaja Bolsa Internacional, 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.

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. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 1,80%.

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. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de depositaría, ha sido del 0,20%.



CLASE 8.^a



0L6876251

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.
- 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.



CLASE 8.^a



0L6876252

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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 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.



CLASE 8.ª



0L6876253

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0L6876254

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(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



0L6876255

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(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:

- 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.

- 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.



CLASE 8.^a



OL6876256

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

e) 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.

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".

f) 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 2012 no existían en la cartera operaciones de futuros financieros.



CLASE 8.^a



0L6876257

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

g) Compra-venta de divisas al contado

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

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.

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

h) 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.

i) 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.



CLASE 8.^a



0L6876258

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

j) 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.

k) 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



OL6876259

Ibercaja Bolsa Internacional, 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	65 017,58	-
Administraciones Públicas deudoras	99 556,06	86 859,88
	<u>164 573,64</u>	<u>86 859,88</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	49 597,77	49 958,29
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	49 958,29	36 901,59
	<u>99 556,06</u>	<u>86 859,88</u>

5. Acreedores

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

	2013	2012
Otros	21 253,59	18 570,12
	<u>21 253,59</u>	<u>18 570,12</u>

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

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



CLASE 8.ª



OL6876260

Ibercaja Bolsa Internacional, 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	528 472,78	614 717,66
Instrumentos de patrimonio	528 472,78	614 717,66
Cartera exterior	9 480 340,14	8 317 294,25
Instrumentos de patrimonio	9 479 321,44	8 317 294,25
Derivados	1 018,70	-
	10 008 812,92	8 932 011,91

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras 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.



CLASE 8.^a



0L6876261

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	1 047 420,84	358 113,95
Otras cuentas de tesorería	29 779,65	72 354,84
	<u>1 077 200,49</u>	<u>430 468,79</u>

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., mientras que al 31 de diciembre de 2012, recogía el saldo mantenido en Altura Markets, A.V., 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, y la cuenta en Altura Markets, A.V., S.A. no está remunerada.



CLASE 8.^a



OL6876262

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	11 229 333,46	9 430 770,46
Número de participaciones emitidas	1 438 530,63	1 449 202,33
Valor liquidativo por participación	7,81	6,51
Número de partícipes	1 116	1 095

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 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 23,41% y el 26,32% 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.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Partícipes	2013	2012
Ibercaja Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	23,41%	26,32%
	23,41%	26,32%



CLASE 8.^a



OL6876263

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

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

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	19 827 845,30	21 722 910,75
Otros	253 848,51	264 840,80
	<u>20 081 693,81</u>	<u>21 987 751,55</u>

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 19.827.845,30 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.



CLASE 8.^a



0L6876264

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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, asciende 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 Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L6876265

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES IBERDROLA	EUR	49 691,21	-	74 489,09	24 797,88
ACCIONES REPSOL SA	EUR	57 073,92	-	56 608,80	(465,12)
ACCIONES TELEFONICA	EUR	120 656,57	-	106 515,00	(14 141,57)
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	76 556,37	-	77 811,76	1 255,39
ACCIONES BBVA	EUR	131 808,75	-	141 190,49	9 381,74
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	52 746,48	-	70 325,00	17 578,52
DERECHOS REPSOL SA	EUR	1 507,19	-	1 532,64	25,45
TOTALES Acciones admitidas cotización		490 040,49	-	528 472,78	38 432,29
TOTAL Cartera Interior		490 040,49	-	528 472,78	38 432,29

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L6876266

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES TECHNIP	EUR	68 131,14	-	69 860,00	1 728,86
ACCIONES CIT GROUP INC	USD	121 268,51	-	151 728,15	30 459,64
ACCIONES DEAN FOODS	USD	56 957,51	-	50 032,74	(6 924,77)
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	38 274,75	-	44 437,17	6 162,42
ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	53 141,33	-	50 534,82	(2 606,51)
ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	17 517,18	-	30 800,00	13 282,82
ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	109 128,47	-	92 701,74	(16 426,73)
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	57 767,91	-	59 826,82	2 058,91
ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	92 121,46	-	89 900,31	(2 221,15)
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	67 881,33	-	110 783,67	42 902,34
ACCIONES DEBENHAMS PLC	GBP	54 605,96	-	43 942,02	(10 663,94)
ACCIONES COACH INC	USD	56 320,72	-	61 263,92	4 943,20
ACCIONES SES	EUR	36 110,31	-	47 060,00	10 949,69
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	83 654,24	-	79 327,50	(4 326,74)
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	40 633,75	-	57 064,43	16 430,68
ACCIONES GOOGLE	USD	234 497,19	-	489 286,18	254 788,99
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	89 558,63	-	408 222,37	318 663,74
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	149 848,62	-	142 607,03	(7 241,59)
ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	52 912,89	-	57 702,49	4 789,60
ACCIONES METRO AG	EUR	25 530,10	-	35 200,00	9 669,90
ACCIONES WELLPOINT	USD	49 045,81	-	67 226,95	18 181,14
ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	62 088,87	-	59 575,00	(2 513,87)
ACCIONES ORANGE SA	EUR	108 430,05	-	90 000,00	(18 430,05)
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	230 057,41	-	183 562,54	(46 494,87)
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	71 167,38	-	156 232,26	85 064,88
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	30 102,99	-	83 671,69	53 568,70
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	112 613,78	-	99 885,03	(12 728,75)
ACCIONES BARCLAYS	GBP	361 307,44	-	167 644,23	(193 663,21)
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	121 879,94	-	243 646,88	121 766,94
ACCIONES NESTLE	CHF	141 175,31	-	186 214,20	45 038,89
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	103 774,61	-	106 518,91	2 744,30
ACCIONES TOTAL	EUR	160 658,05	-	178 120,00	17 461,95
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	57 963,05	-	133 493,41	75 530,36
ACCIONES VIVENDI	EUR	41 835,44	-	61 296,00	19 460,56
ACCIONES ABBVIE INC	USD	70 155,67	-	115 280,51	45 124,84

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



OL6876267

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCIONES CARREFOUR	EUR	66 791,81	-	61 711,02	(5 080,79)
ACCIONES NOVARTIS	CHF	143 577,73	-	208 840,18	65 262,45
ACCIONES EON SE	EUR	79 168,60	-	80 490,00	1 321,40
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	120 557,12	-	177 749,00	57 191,88
ACCIONES ENI	EUR	65 402,23	-	69 960,00	4 557,77
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	62 631,05	-	124 630,00	61 998,95
ACCIONES GRUPO FIN SANTAN MEX	USD	123 669,02	-	119 100,63	(4 568,39)
ACCIONES CST BRANDS INC	USD	4 597,78	-	5 931,63	1 333,85
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	78 213,95	-	102 743,21	24 529,26
ACCIONES MICHELIN	EUR	64 551,09	-	95 017,50	30 466,41
ACCIONES AXA-UAP	EUR	40 838,65	-	80 840,00	40 001,35
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	82 572,26	-	73 346,43	(9 225,83)
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	74 570,55	-	81 605,18	7 034,63
ACCIONES DANONE	EUR	44 890,33	-	52 320,00	7 429,67
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	134 706,26	-	163 320,00	28 613,74
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	95 197,71	-	81 864,59	(13 333,12)
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	55 227,75	-	75 543,91	20 316,16
ACCIONES VERIZON	USD	31 054,83	-	53 634,58	22 579,75
ACCIONES AT&T INC	USD	99 819,79	-	102 335,73	2 515,94
ACCIONES DUKE	USD	51 481,48	-	50 214,65	(1 266,83)
ACCIONES PEPSCO INC	USD	96 674,50	-	120 701,45	24 026,95
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	125 432,24	-	95 439,76	(29 992,48)
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	40 028,79	-	73 695,00	33 666,21
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	120 420,41	-	145 674,16	25 253,75
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	56 261,49	-	34 920,00	(21 341,49)
ACCIONES COCA COLA	USD	61 507,15	-	111 218,07	49 710,92
ACCIONES DIA GEO	GBP	48 061,20	-	48 155,64	94,44
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	43 353,53	-	99 028,60	55 675,07
ACCIONES CITIGROUP	USD	544 195,44	-	75 834,97	(468 360,47)
ACCIONES PFIZER	USD	51 996,78	-	111 438,55	59 441,77
ACCIONES MICROSOFT	USD	171 585,81	-	217 769,05	46 183,24
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	46 735,51	-	70 603,22	23 867,71
ACCIONES SAP AG	EUR	29 241,61	-	31 155,00	1 913,39
ACCIONES ORACLE CORP	USD	109 955,93	-	139 198,14	29 242,21
ACCIONES KROGER CO	USD	64 416,62	-	115 054,94	50 638,32
ACCIONES PETROBRAS	USD	94 286,18	-	50 134,61	(44 151,57)

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a

0,03



0L6876268

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	98 724,40	-	71 882,34	(26 842,06)
ACCIONES JPM CHASE	USD	84 077,22	-	127 657,72	43 580,50
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	51 933,86	-	72 633,34	20 699,48
ACCIONES ATOS SA	EUR	56 700,84	-	66 579,48	9 878,64
ACCIONES METLIFE	USD	72 495,05	-	117 703,56	45 208,51
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	202 383,14	-	196 703,78	(5 679,36)
ACCIONES BHP BILLITON LTD	GBP	42 553,95	-	45 001,44	2 447,49
ACCIONES TESCO	GBP	42 376,10	-	34 560,45	(7 815,65)
ACCIONES HEWLETT-PACKARD	USD	126 877,98	-	101 797,28	(25 080,70)
ACCIONES ALCOA INC	USD	102 404,04	-	30 939,39	(71 464,65)
ACCIONES BG	GBP	138 234,07	-	140 584,37	2 350,30
ACCIONES MUNICHRE	EUR	57 331,87	-	88 082,50	30 750,63
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	165 940,38	-	165 727,60	(212,78)
ACCIONES UNILEVER	EUR	55 692,90	-	58 550,00	2 857,10
ACCIONES SANOFI SA	EUR	33 577,51	-	38 560,00	4 982,49
ACCIONES IBM CORP	USD	78 003,01	-	150 132,43	72 129,42
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	128 895,69	-	186 605,54	57 709,85
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	115 265,66	-	128 982,03	13 716,37
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	102 366,27	-	95 105,12	(7 261,15)
ACCIONES LILLY	USD	59 239,61	-	55 664,70	(3 574,91)
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 266 864,53	-	9 479 321,44	1 212 456,91
TOTAL Cartera Exterior		8 266 864,53	-	9 479 321,44	1 212 456,91

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0L6876269

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	593 600,00	621 600,00	21/03/2014
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	67 150,00	70 500,00	21/03/2014
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 003 165,25	1 003 274,39	19/03/2014
TOTALES Futuros comprados		1 663 915,25	1 695 374,39	
TOTALES		1 663 915,25	1 695 374,39	

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a
ACCIONES



0L6876270

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES IBERDROLA	EUR	100 102,90	-	125 850,00	25 747,10
ACCIONES REPSOL SA	EUR	58 527,52	-	46 005,00	(12 522,52)
ACCIONES TELEFONICA	EUR	97 379,52	-	61 140,00	(36 239,52)
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	80 246,21	-	69 192,30	(11 053,91)
ACCIONES BBVA	EUR	131 812,92	-	106 599,36	(25 213,56)
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	52 746,48	-	56 000,00	3 253,52
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	85 257,12	-	105 255,00	19 997,88
ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	30 224,30	-	43 290,00	13 065,70
DERECHOS REPSOL SA	EUR	1 451,47	-	1 386,00	(65,47)
TOTALES Acciones admitidas cotización		637 748,44	-	614 717,66	(23 030,78)
TOTAL Cartera Interior		637 748,44	-	614 717,66	(23 030,78)

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a

0,03



OL6876271

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES BHP BILLITON LTD	GBP	42 553,95	-	52 452,68	9 898,73
ACCIONES CABLEVISION SYSTEMS	USD	55 120,50	-	56 625,23	1 504,73
ACCIONES ALCOA INC	USD	102 404,04	-	26 318,98	(76 085,06)
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	117 320,93	-	139 448,15	22 127,22
ACCIONES PETROBRAS	USD	94 286,18	-	73 794,72	(20 491,46)
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	98 724,40	-	60 408,84	(38 315,56)
ACCIONES JPM CHASE	USD	84 077,22	-	99 990,37	15 913,15
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	103 867,73	-	122 559,13	18 691,40
ACCIONES WELLPOINT	USD	73 568,72	-	69 269,25	(4 299,47)
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	269 844,19	-	210 123,10	(59 721,09)
ACCIONES METRO AG	EUR	51 060,20	-	42 000,00	(9 060,20)
ACCIONES PEARSON	GBP	45 543,67	-	43 893,25	(1 650,42)
ACCIONES HEWLETT-PACKARD	USD	126 877,98	-	54 010,01	(72 867,97)
ACCIONES ORACLE CORP	USD	58 985,61	-	75 773,20	16 787,59
ACCIONES BG	GBP	138 234,07	-	112 227,05	(26 007,02)
ACCIONES CASINO GUICHARD	EUR	65 435,97	-	73 758,30	8 322,33
ACCIONES MUNICHRE	EUR	57 331,87	-	74 800,00	17 468,13
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	165 940,38	-	165 571,09	(369,29)
ACCIONES IBM	USD	78 003,01	-	159 721,80	81 718,79
ACCIONES METLIFE	USD	72 495,05	-	74 909,04	2 413,99
ACCIONES SES	EUR	36 110,31	-	43 410,00	7 299,69
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	57 963,05	-	95 512,43	37 549,38
ACCIONES CIT GROUP INC	USD	121 268,51	-	117 161,92	(4 106,59)
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	38 274,75	-	42 336,26	4 061,51
ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	70 068,74	-	89 480,00	19 411,26
ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	54 039,65	-	59 308,67	5 269,02
ACCIONES AMERISOURCEBERGEN	USD	88 190,45	-	98 195,88	10 005,43
ACCIONES TIME WARNER CABLE	USD	8 129,49	-	36 984,07	28 854,58
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	174 340,08	-	103 456,64	(70 883,44)
ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	93 184,48	-	84 634,63	(8 549,85)
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	102 598,13	-	87 228,54	(15 369,59)
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	50 365,59	-	50 200,00	(165,59)
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	60 950,62	-	57 064,92	(3 885,70)
ACCIONES GOOGLE	USD	234 497,19	-	321 731,35	87 234,16
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	116 426,22	-	524 427,61	408 001,39

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a

INVERSIÓN



OL6876272

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	149 848,62	-	142 992,38	(6 856,24)
ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	64 168,97	-	71 659,05	7 490,08
ACCIONES CENTRICA	GBP	34 770,28	-	41 085,26	6 314,98
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	37 740,12	-	45 250,00	7 509,88
ACCIONES TIME WARNER	USD	47 710,15	-	72 513,64	24 803,49
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	85 911,73	-	75 872,36	(10 039,37)
ACCIONES KROGER CO	USD	80 520,78	-	98 620,38	18 099,60
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	181 016,90	-	210 369,92	29 353,02
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	357 867,09	-	222 756,22	(135 110,87)
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	71 167,38	-	109 953,00	38 785,62
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	100 258,66	-	148 953,91	48 695,25
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	112 613,78	-	88 939,25	(23 674,53)
ACCIONES BARCLAYS	GBP	338 669,85	-	132 381,17	(206 288,68)
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	128 895,69	-	148 787,14	19 891,45
ACCIONES NESTLE	CHF	61 389,28	-	98 704,09	37 314,81
ACCIONES PFIZER	USD	51 996,78	-	95 054,96	43 058,18
ACCIONES TOTAL	EUR	160 658,05	-	156 040,00	(4 618,05)
ACCIONES MICHELIN	EUR	61 767,59	-	84 476,20	22 708,61
ACCIONES VIVENDI	EUR	41 835,44	-	54 240,00	12 404,56
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	108 430,05	-	83 390,00	(25 040,05)
ACCIONES CARREFOUR	EUR	65 594,99	-	40 256,95	(25 338,04)
ACCIONES NOVARTIS	CHF	143 577,73	-	171 258,23	27 680,50
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	120 557,12	-	122 908,50	2 351,38
ACCIONES ENI	EUR	65 402,23	-	73 360,00	7 957,77
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	152 349,92	-	228 543,04	76 193,12
ACCIONES AT&T INC	USD	99 819,79	-	102 213,46	2 393,67
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	62 631,05	-	93 687,00	31 055,95
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	40 028,79	-	49 290,00	9 261,21
ACCIONES PEPSCO INC	USD	96 674,50	-	103 744,69	7 070,19
ACCIONES TESCO	GBP	101 601,96	-	85 186,60	(16 415,36)
ACCIONES RBS	GBP	434 710,19	-	39 596,86	(395 113,33)
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	74 570,55	-	74 474,68	(95,87)
ACCIONES DANONE	EUR	112 225,81	-	124 762,50	12 536,69
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	54 292,17	-	58 136,38	3 844,21
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	93 471,03	-	133 732,57	40 261,54
ACCIONES VERIZON	USD	62 109,66	-	98 400,55	36 290,89

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L6876273

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES MICROSOFT	USD	171 585,81	-	161 975,14	(9 610,67)
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	132 236,39	-	69 035,85	(63 200,54)
ACCIONES AXA-UAP	EUR	40 838,65	-	53 400,00	12 561,35
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	180 630,61	-	186 203,76	5 573,15
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	56 261,49	-	17 556,00	(38 705,49)
ACCIONES COCA COLA	USD	61 507,15	-	101 671,47	40 164,32
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	43 353,53	-	65 357,79	22 004,26
ACCIONES CITIGROUP	USD	544 195,44	-	59 975,74	(484 219,70)
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	115 265,66	-	96 694,97	(18 570,69)
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	110 455,50	-	125 045,48	14 589,98
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 721 267,84	-	8 317 294,25	(403 973,59)
TOTAL Cartera Exterior		8 721 267,84	-	8 317 294,25	(403 973,59)



CLASE 8.^a



0L6876274

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

El MSCI World, índice de referencia del Fondo, tuvo un comportamiento positivo durante el año del 16,12%, mientras que el Fondo Ibercaja Bolsa Internacional, F.I. acumula una rentabilidad anual del 19,95% neta. El patrimonio al 31 de diciembre ascendía a 11,23 millones de euros, con un 95,3% invertido en renta variable.

Más luces que sombras en las bolsas internacionales. El año que se deja atrás se ha caracterizado por un comportamiento dual acusado entre las bolsas desarrolladas y las emergentes. Entre las primeras, destacan los avances superiores al 25% de los índices S&P 500 americano, el Dax germano y Nikkei nipón, alcanzando los dos primeros nuevos máximos históricos. El Ibex-35, por su parte, ha conseguido recobrar impulso en la recta final del ejercicio para cerrar 2013 con una revalorización del 21,4%. La mejora de las condiciones macroeconómicas y la reducción de los riesgos pasados (crisis de la Eurozona, problemas fiscales en E.E.U.U, inicio del tapering, etc) han favorecido este comportamiento. Por el contrario, las bolsas de países emergentes han tenido por lo general, una evolución pobre, lastradas por el bache económico y las salidas de capitales.

De cara a 2014, las perspectivas para la renta variable europea y española son moderadamente alcistas, gracias a la mejora progresiva de los indicadores macroeconómicos, la evolución contenida de los tipos de interés y la recuperación de los beneficios empresariales, así como por la mejora del entorno financiero en su conjunto. Todo ello, desde un punto de partida atractivo en términos de ratios de valoración (mientras que en E.E.U.U. son más exigentes). Factores similares a los anteriores también deberían ser de ayuda para que las bolsas emergentes recuperen terreno el próximo ejercicio.

En la gestión del Fondo, la exposición a renta variable durante el año ha oscilado entre el 90%-98% dependiendo de las expectativas de mercado, con una cartera bastante defensiva a lo largo del año, con especial exposición al mercado de petróleo, telecomunicaciones, retail. En cuanto a la exposición a divisas, la exposición media a dólar ha sido de un 57% a lo largo del ejercicio y a libras de un 9,7%, como principales divisas del Fondo.



CLASE 8.^a
Impuesto de Sucesiones y Donaciones



0L6876275

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

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



CLASE 8.^a



OL6876276

Ibercaja Bolsa Internacional, 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 Bolsa Internacional, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 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.
- b) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2013.

FIRMANTES:

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

D^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