

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

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

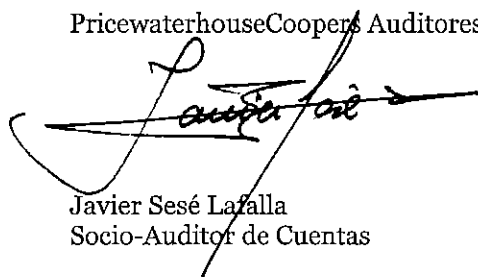
A los Accionistas de Ibercaja Gestión,
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.,

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Sesé Lafalla
Socio-Auditor de Cuentas

15 de febrero de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2013 Nº 08/13/00016
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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

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



CLASE 8.ª

1991-1992



OL0036365

Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

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



OL0036366

CLASE 8.ª

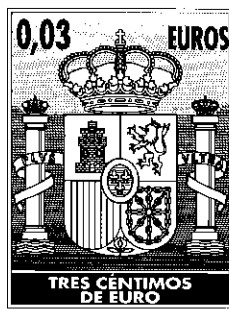
81 12 94

IBERCAJA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2012	2011
Tesorería		-	-
Cartera de negociación		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	6	61.752.715,06	63.975.996,20
Valores representativos de deuda		50.224.867,42	52.786.544,93
Instrumentos de capital		11.527.847,64	11.189.451,27
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	7	14.799.694,03	13.471.057,88
Depósitos a la vista		1.711.112,52	4.617.793,35
Crédito a intermediarios financieros		12.914.801,58	8.656.773,94
Crédito a particulares		89.085,09	41.386,66
Otros activos financieros		84.694,84	155.103,93
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	8	87.774,92	106.627,05
De uso propio		87.774,92	106.627,05
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	9	19.024,71	37.167,12
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		19.024,71	37.167,12
Activos fiscales	12	369.366,98	695.642,14
Corrientes		-	-
Diferidos		369.366,98	695.642,14
Resto de activos		52.036,99	48.628,72
TOTAL ACTIVO		77.080.612,69	78.335.119,11
Pro-memoria		59.749.852,80	62.391.853,27
Cuentas de riesgo y compromiso		-	-
Otras cuentas de orden	20	59.749.852,80	62.391.853,27



0L0036367

CLASE 8.ª

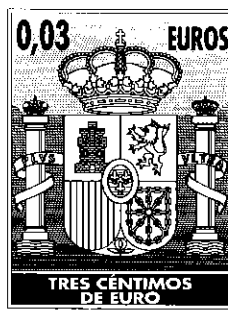
- 01/01/2010

IBERCAJA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2012	2011
Cartera de negociación		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	10	-	-
Deudas con intermediarios financieros		-	-
Deudas con particulares		-	-
Empréstito y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	-
Pasivos fiscales	12	1.756.010,91	3.678.375,23
Corrientes		1.327.488,92	2.821.238,17
Diferidos		428.521,99	857.137,06
Resto de pasivos	11	9.591.403,30	8.302.012,18
TOTAL PASIVO		11.347.414,21	11.980.387,41
Fondos propios	5	65.021.424,05	65.670.706,26
Capital		2.704.950,00	2.704.950,00
Prima de emisión		-	-
Reservas		44.565.756,26	44.138.261,48
Otros instrumentos de capital		-	-
Menos: valores propios		-	-
Resultado del ejercicio		17.750.717,79	18.827.494,78
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
Ajustes por valoración	5	711.774,43	684.025,44
Activos financieros disponibles para la venta		711.774,43	684.025,44
Subvenciones, donaciones y legados		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		65.733.198,48	66.354.731,70
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		77.080.612,69	78.335.119,11



0L0036368

CLASE 8.ª

Código 10040

IBERCAJA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

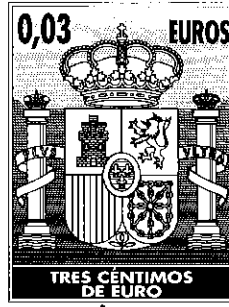
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresada en euros)

	Nota	2012	2011
Intereses y rendimientos asimilados	13	2.100.343,73	2.499.757,78
Intereses y cargas asimiladas		-	-
MARGEN DE INTERESES		2.100.343,73	2.499.757,78
Rendimiento de instrumentos de capital	14	478.330,69	589.363,77
Comisiones percibidas	15	51.963.846,67	54.932.596,87
Comisiones pagadas	16	(25.744.939,33)	(27.509.838,84)
Resultado de operaciones financieras (neto)	17	299.894,15	(36.184,39)
Cartera de negociación		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con pérdidas y ganancias		299.894,15	(36.184,39)
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación		(117.824,27)	(123.557,25)
MARGEN BRUTO		28.979.651,64	30.352.137,94
Gastos de personal	18	(1.956.839,63)	(1.876.438,26)
Gastos generales	19	(1.695.685,39)	(1.615.052,43)
Amortización	8/9	(56.266,77)	(57.521,79)
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
Inversiones crediticias		-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		25.270.859,85	26.803.125,46
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Fondo de comercio y otro activo intangible		-	-
Otros activos		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocio		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		25.270.859,85	26.803.125,46
Impuesto sobre beneficios	12	(7.520.142,06)	(7.975.630,68)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		17.750.717,79	18.827.494,78
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		17.750.717,79	18.827.494,78
Beneficio por acción			
Básico		394,46	418,39
Diluido		394,46	418,39



CLASE 8.^a



OL0036369

IBERCAJA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5	17.750.717,79	18.827.494,78
Otros ingresos/gastos reconocidos:		<u>27.748,99</u>	<u>(1.315.961,04)</u>
1. Activos financieros disponibles para la venta (+/-):		<u>39.641,41</u>	<u>(1.879.944,34)</u>
Ganancias/(Pérdidas por valoración)		467.070,99	(1.916.128,73)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(427.429,58)	36.184,39
Otras reclasificaciones		-	-
8. Impuesto sobre beneficio (+/-)		<u>(11.892,42)</u>	<u>563.983,30</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		<u>17.778.466,78</u>	<u>17.511.533,74</u>



CLASE 8.^a



OL0036370

IBERCAJA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

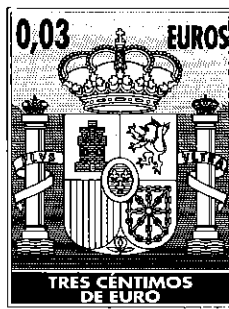
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en euros)**

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO					
SALDO FINAL 31.12.10	2.704.950,00	43.804.459,80	19.833.801,68	1.999.986,48	68.343.197,96
Ajustes por corrección de errores	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO 01.01.11	2.704.950,00	43.804.459,80	19.833.801,68	1.999.986,48	68.343.197,96
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	18.827.494,78	(1.315.961,04)	17.511.533,74
Otras variaciones de patrimonio neto	-	333.801,68	(19.833.801,68)	-	(19.500.000,00)
- Distribución de dividendos	-	-	(19.500.000,00)	-	(19.500.000,00)
- Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	333.801,68	(333.801,68)	-	-
SALDO FINAL 31.12.11	2.704.950,00	44.138.261,48	18.827.494,78	684.025,44	66.354.731,70
Ajustes por corrección de errores	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO 01.01.12	2.704.950,00	44.138.261,48	18.827.494,78	684.025,44	66.354.731,70
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	17.750.717,79	27.748,99	17.778.466,78
Otras variaciones de patrimonio neto	-	427.494,78	(18.827.494,78)	-	(18.400.000,00)
- Distribución de dividendos	-	-	(18.400.000,00)	-	(18.400.000,00)
- Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	427.494,78	(427.494,78)	-	-
SALDO FINAL 31.12.12	2.704.950,00	44.565.756,26	17.750.717,79	711.774,43	65.733.198,48



CLASE 8.^a

Art. 1.º 1.º 641



OL0036371

IBERCAJA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	<u>15.512.591,40</u>	<u>21.822.763,33</u>
Resultado del ejercicio	<u>17.750.717,79</u>	<u>18.827.494,78</u>
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>7.276.514,68</u>	<u>8.069.336,86</u>
Amortización	56.266,77	57.521,79
Otras partidas	7.220.247,91	8.011.815,07
Aumento (Disminución) neto de los activos de explotación	<u>(1.675.908,55)</u>	<u>5.339.897,52</u>
Inversiones crediticias	(4.235.316,98)	9.995.182,21
Cartera de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	2.562.816,70	(4.654.600,80)
Otros activos de explotación	(3.408,27)	(683,89)
Aumento (Disminución) neta de los pasivos de explotación	<u>(204.358,14)</u>	<u>(1.687.183,28)</u>
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros pasivos de explotación	(204.358,14)	(1.687.183,28)
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios	<u>(7.634.374,38)</u>	<u>(8.726.782,55)</u>



CLASE 8.^a

84.11.01.01



0L0036372

IBERCAJA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

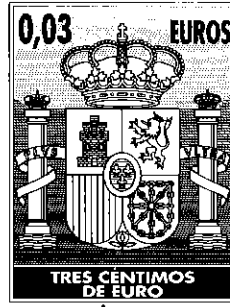
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(19.272,23)</u>	<u>(24.728,66)</u>
Pagos	<u>(19.272,23)</u>	<u>(24.728,66)</u>
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Participaciones	-	-
Activos materiales	(14.316,23)	(4.196,66)
Activos intangibles	(4.956,00)	(20.532,00)
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Participaciones	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>(18.400.000,00)</u>	<u>(19.500.000,00)</u>
Pagos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
Dividendos pagados y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	<u>(18.400.000,00)</u>	<u>(19.500.000,00)</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>-</u>	<u>-</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(2.906.680,83)</u>	<u>2.298.034,67</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	<u>4.617.793,35</u>	<u>2.319.758,68</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u>1.711.112,52</u>	<u>4.617.793,35</u>



CLASE 8.^a

Clase 8.^a



OL0036373

IBERCAJA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

MEMORIA DE CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

Ibercaja Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., fue constituida en Zaragoza el 23 de febrero de 1988 bajo la denominación social de GESCAZAR S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., denominación que fue modificada por la actual mediante acuerdo de la Junta Universal de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2002. Tiene su domicilio social en Zaragoza (España), Paseo de la Constitución nº 4.

Se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) con el número 84.

El objeto social exclusivo de la Sociedad es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OL0036374

La Sociedad administra y ostenta la representación de las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva:

- | | |
|---------------------------------------|--|
| Boina Americana, S.I.C.A.V., S.A. | Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I. |
| Ibercaja Ahorro Dinámico, F.I. | Ibercaja Petroquímico, F.I. |
| Ibercaja Ahorro, F.I. | Ibercaja Plus, F.I. |
| Ibercaja Alpha, F.I. | Ibercaja Premier, F.I. |
| Ibercaja Bolsa Europa, F.I. | Ibercaja Renta Europa, F.I. |
| Ibercaja Bolsa Garantizado, F.I. | Ibercaja Renta Fija 2013, F.I. |
| Ibercaja Bolsa Internacional, F.I. | Ibercaja Renta Fija 2014, F.I. |
| Ibercaja Bolsa USA, F.I. | Ibercaja Renta Fija 2014 - 2, F.I. |
| Ibercaja Bolsa, F.I. | Ibercaja Renta Fija 2014 - 3, F.I. |
| Ibercaja BP Acciones Europa, F.I. | Ibercaja Renta Fija 2015, F.I. |
| Ibercaja BP Global Bonds, F.I. | Ibercaja Renta Fija 2015 - 2, F.I. |
| Ibercaja BP High Yield 2015, F.I. | Ibercaja Renta Fija 2016, F.I. |
| Ibercaja BP High Yield 2015 - 2, F.I. | Ibercaja Renta Internacional, F.I. |
| Ibercaja BP Renta Fija, F.I. | Ibercaja Renta Plus, F.I. |
| Ibercaja BP Selección Global, F.I. | Ibercaja Renta, F.I. |
| Ibercaja Capital Europa, F.I. | Ibercaja RF 1 año - 1, FI |
| Ibercaja Capital, F.I. | Ibercaja RF 1 año - 2, F.I. |
| Ibercaja Conservador, F.I. | Ibercaja RF 1 año - 3, F.I. |
| Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. | Ibercaja RF 1 año - 4, F.I. |
| Ibercaja Din, F.I. | Ibercaja RF 1 año - 5, F.I. |
| Ibercaja Dividendo, F.I. | Ibercaja Sanidad, F.I. |
| Ibercaja Dólar, F.I. | Ibercaja Sector Inmobiliario, F.I. |
| Ibercaja Emergentes, F.I. | Ibercaja Selección Bolsa, F.I. |
| Ibercaja Financiero, F.I. | Ibercaja Selección Capital, F.I. |
| Ibercaja Fondtesoro Corto Plazo, F.I. | Ibercaja Selección Renta Fija, F.I. |
| Ibercaja Futuro, F.I. | Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I. |
| Ibercaja Gestión Garantizado 3, F.I. | Ibercaja Small Caps, F.I. |
| Ibercaja Gestión Garantizado 4, F.I. | Ibercaja Tecnológico, F.I. |
| Ibercaja Gestión Garantizado 5, F.I. | Ibercaja Utilities, F.I. |
| Ibercaja Gestión Garantizado 6, F.I. | Dedicated to Investment 2010, S.I.C.A.V., S.A. |
| Ibercaja Gestión Garantizado 7, F.I. | Inveranayet, S.I.C.A.V., S.A. |
| Ibercaja Gestión Garantizado 8, F.I. | Inversiones Eriste, S.I.C.A.V., S.A. |
| Ibercaja High Yield, F.I. | Inversiones Fajero 2010, S.I.C.A.V., S.A. |
| Ibercaja Horizonte, F.I. | Inversiones Lemures, S.A., S.I.C.A.V. |
| Ibercaja Index 4, F.I. | Inversiones Los Azules, S.I.C.A.V., S.A. |
| Ibercaja Internacional, F.I. | Inversiones Monegros - Bajo Aragón, S.I.C.A.V., S.A. |
| Ibercaja Japón, F.I. | JJ Cartera Activa, S.I.C.A.V., S.A. |
| Ibercaja Latinoamérica, F.I. | Majuinso 2007, S.I.C.A.V., S.A. |
| Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I. | Nolita 2005, S.I.C.A.V., S.A. |
| Ibercaja Nuevas Oportunidades, F.I. | Nyala 2004, S.I.C.A.V., S.A. |
| Ibercaja Objetivo 2015, F.I. | Turfan 2010, S.I.C.A.V., S.A. |
| Ibercaja Objetivo 2016, F.I. | Vicalex Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. |
| Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I. | WEI-JI 2009, S.I.C.A.V., S.A. |



CLASE 8.ª



OL0036375

El detalle por tipo de Institución de Inversión Colectiva gestionada y el importe del patrimonio administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Patrimonio administrado por la Sociedad
Fondos de Renta Fija	2.626.291.913,52
Fondos de Renta Variable	301.269.119,23
Fondos Mixtos	209.049.720,31
Fondos Garantizados	312.735.747,06
Fondos Globales	241.437.631,32
Fondos Retorno absoluto	773.877.217,12
Sociedades de Inversión	65.480.296,99
Total	<u>4.530.141.645,55</u>

Ibercaja Banco, S.A.U. es propietaria, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, del 99,80% del capital de la Sociedad. Ibercaja Banco S.A.U. está íntegramente participado por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja).

Por ello, la Sociedad pertenece al Grupo Ibercaja (Nota 5), y las presentes Cuentas Anuales deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que la Sociedad realiza sus operaciones y no como una sociedad independiente.

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

No han acontecido hechos relevantes durante el ejercicio 2012.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 8 de febrero de 2013, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2012. En el Acta de formulación de cuentas anuales e informe de gestión se detalla la composición del mismo a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

Por tanto, las cuentas anuales del ejercicio 2012 están pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, si bien el Consejo de Administración y la Dirección de la Sociedad no esperan que se produzcan cambios en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.



CLASE 8.^a



OL0036376

c) Deberes de lealtad de los administradores

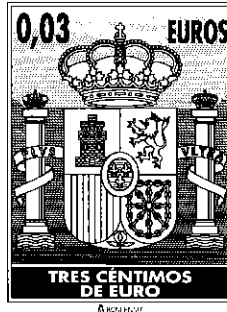
El artículo 229 de la ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, impone a los administradores el deber de comunicar al Consejo de Administración y, en su defecto, a los otros administradores o, en caso de administrador único, a la Junta General cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la sociedad. El administrador afectado se deberá abstener de intervenir en los acuerdos o decisiones relativos a la operación a que el conflicto se refiera.

Igualmente, los administradores deben comunicar la participación directa o indirecta que, tanto ellos como las personas vinculadas a los mismos, tuvieran en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social, y comunicarán igualmente los cargos o las funciones que en ella ejerzan.

A este respecto, procede señalar la siguiente información facilitada a la Sociedad por los Consejeros:

<u>Administrador</u>	<u>Entidad</u>	<u>Cargo o función</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
D. Francisco Javier Palomar Gómez	Ibercaja Patrimonios, S.G.C., S.A.	Presidente del Consejo	NO
	Ibercaja Pensión, E.G.F.P., S.A.	Consejero	NO
	Ibercaja Mediación de Seguros, S.A.	Presidente del Consejo	NO
	MIZAR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.		
D. Enrique Arrufat Guerra	Ibercaja Patrimonios, S.G.C., S.A.	Consejero	NO
	Ibercaja Pensión, E.G.F.P., S.A.	Consejero	NO
	Ibercaja Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejero	NO
D. Jesús Barreiro Sanz	Ibercaja Pensión, E.G.F.P., S.A.	Presidente del Consejo	NO

Todas las sociedades mencionadas en las que desempeñan cargos los administradores de la Sociedad forman parte del Grupo Ibercaja y por tanto no existen en modo alguno intereses contrapuestos en el ejercicio de sus funciones.



OL0036377

CLASE 8.ª

Código de Clasificación

d) Plantilla

El número medio de personas empleadas por la Sociedad en el ejercicio 2012 y 2011, así como al 31 de diciembre de 2012 y 2011, distribuido por categorías y sexos ha sido el siguiente:

	Plantilla media				Plantilla a 31 de diciembre			
	Hombres		Mujeres		Hombres		Mujeres	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Jefes	2	2	2	2	2	2	2	2
Auxiliares	3	3	12	12	3	3	12	11
Titulados	4	4	7	7	4	4	7	7
Técnicos en informática	3	3	1	1	3	3	1	1
	12	12	22	22	12	12	22	21

El número medio de personas empleadas por la Sociedad en el ejercicio 2012 y 2011, así como al 31 de diciembre de 2012 y 2011, distribuido por departamentos y sexos ha sido el siguiente:

	Plantilla media				Plantilla a 31 de diciembre			
	Hombres		Mujeres		Hombres		Mujeres	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Dirección	2	2	2	2	2	2	2	2
Gestión	4	4	7	7	3	4	7	7
Administración	2	2	3	3	2	2	3	3
Control y riesgos	1	1	3	3	1	1	3	3
Otros	3	3	7	7	4	3	7	6
	12	12	22	22	12	12	22	21

Asimismo, la distribución por sexos de consejeros y personal directivo es la siguiente:

- consejeros: 83,34% hombres y 16,66% mujeres a 31 de diciembre de 2012 (83,34% hombres y 16,66% mujeres a 31 de diciembre de 2011).
- personal directivo: 50% hombres y 50% mujeres a 31 de diciembre de 2012 (50% hombres y 50% mujeres a 31 de diciembre de 2011).

e) Sucursales y representantes

La Sociedad no cuenta con sucursales o representantes y es Ibercaja Banco, S.A.U. quien se compromete a poner a disposición de la Sociedad sus canales de distribución para comercializar los F.I. constituidos conjuntamente con ésta, de manera que Ibercaja Banco, S.A.U. se obliga a ofrecer los citados Fondos a sus clientes, actuales o potenciales, a través de su red de oficinas y de los canales alternativos de comercialización que sean autorizados por la CNMV para cada uno de aquellos.

A su vez ni al cierre del ejercicio 2012 ni en ningún momento durante el mismo, el Banco ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.



CLASE 8.^a

W 01 01 01



OL0036378

f) Información referida al ejercicio anterior

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, la información contenida en estas cuentas anuales referida al ejercicio anterior se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se obtienen de los registros de contabilidad de la Sociedad y se han formulado siguiendo los criterios establecidos en la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y los principios de contabilidad generalmente aceptados en España recogidos en la legislación en vigor, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera, de sus resultados y de sus flujos de efectivo.

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, el estado de flujos de efectivo y esta memoria, están expresadas en euros.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2012.

c) Juicios y estimaciones

En estas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012 se han utilizado, en determinadas ocasiones, estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 5, 6, 7 y 8) y
- la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 7 y 8).

Las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2012 sobre los hechos analizados; no obstante, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a la normativa vigente, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.



CLASE 8.^a

Clase 8.^a de la Ley 1/2007



OL0036379

d) **Cambios en los criterios y estimaciones contables**

No se han producido cambios significativos en los criterios y estimaciones contables durante el ejercicio actual.

e) **Hechos posteriores**

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.

3. Normas de registro y valoración

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales son los que se describen a continuación:

a) **Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

I. **Cartera de negociación**

Incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

II. **Disponibles para la venta**

Corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



OL0036380

III. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

IV. Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, u en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco los cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un fondo de inversión.

V. Inversiones mantenidas al vencimiento

Corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Sociedad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.



CLASE 8.ª



0L0036381

Registro y valoración de los activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, las Inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

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

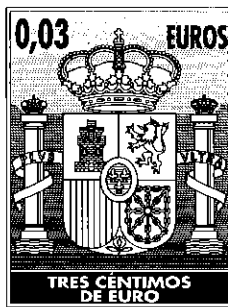
- El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.



CLASE 8.ª



OL0036382

- Las Inversiones crediticias y las Inversiones mantenidas a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras.

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

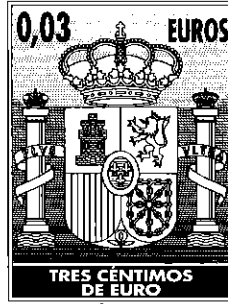
No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.



CLASE 8.ª

ANEXO 1



OL0036383

Pérdidas por deterioro

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Sociedad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

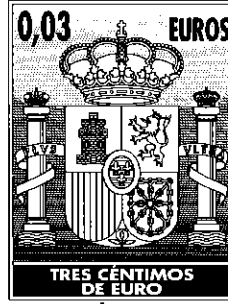
En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Sociedad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



OL0036384

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Sociedad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Sociedad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

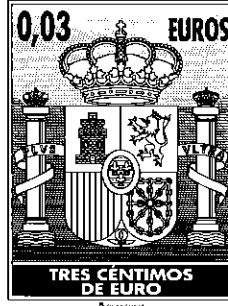
Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.



CLASE 8.ª

81.1.1.1.1.1



OL0036385

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

b) Pasivos financieros

I. Cartera de negociación

Incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

II. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

III. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Incluye los pasivos asociados con activos financieros asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta que han sido transferidos pero que no cumplen los requisitos para ser dados de baja del balance. De acuerdo con lo establecido en los apartados 9 y 10 de la norma 26ª de la Circular 7/2008, los pasivos financieros asociados con tales activos se valorarán, al igual que éstos, por su valor razonable con cambios en el patrimonio neto.



CLASE 8.^a

de pasivos financieros



OL0036386

Registro y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto en los casos siguientes:

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja del balance de pasivos financieros

Un pasivo financiero, o una parte de él, deberá ser dado de baja del balance cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato, porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.

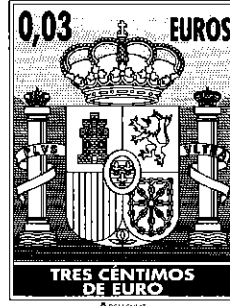
La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero extinguido, o una parte de él, y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido distinto del efectivo, menos cualquier pasivo asumido, se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.



CLASE 8.ª



OL0036387

d) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (en euros):

	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Libras esterlinas	88.264,21	92.655,30	-	-
Franco suizo	128.986,71	108.469,65	-	-
Total	<u>217.250,92</u>	<u>201.124,95</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente (en euros):

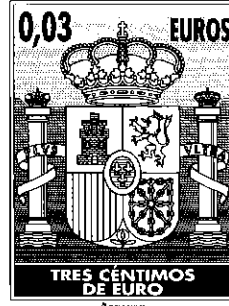
	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos financieros disponibles para la venta	217.250,92	201.124,95	-	-
Resto de activos	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	<u>217.250,92</u>	<u>201.124,95</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.



CLASE 8.ª



OL0036388

- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

e) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Instalaciones técnicas	10
Otras instalaciones	4
Mobiliario y enseres	10
Equipos proceso de información	4



CLASE 8.ª



OL0036391

Los gastos financieros se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como gastos del periodo en que se devengan. No obstante, las entidades capitalizarán los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, que sean directamente atribuibles a la adquisición construcción o producción de activos cualificados, formando parte de su valor en libros, siempre que sea probable que generen beneficios futuros y puedan valorarse con suficiente fiabilidad.

Los quebrantos de negociación o las pérdidas que hayan de asumir las entidades como consecuencia de incidencias en la negociación derivadas de diferencias entre las condiciones de las órdenes recibidas de los intermediarios financieros y las de negociación y liquidación de las operaciones realizadas, tales como errores en el proceso de contratación o en los términos de la misma, u otras causas similares, siempre que el resultado de la liquidación implique un perjuicio económico imputable al mediador en la operación, y no a los ordenantes de la misma, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se originen o sean conocidos, con independencia del momento de su liquidación.

i) Gastos de personal: Retribuciones de corto plazo

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

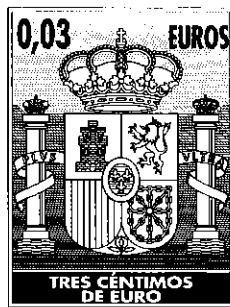
j) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.



CLASE 8.^a



0L0036392

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

4. Gestión del riesgo

a) Estructura de la Gestión del Riesgo. Factores de riesgo financiero

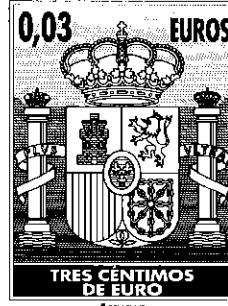
Las actividades de la Sociedad, principalmente a través de su cartera de inversión, están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por el Área de Control de la Sociedad, que identifica evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración.



CLASE 8.ª

01/01/2010



OL0036393

b) Exposición al Riesgo

1. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance.

Los activos e instrumentos financieros siempre son valorados al cambio de cierre del mercado o día hábil anterior a la fecha de referencia. Para ello, se toma el mercado más representativo por volumen de negociación del activo o instrumento en cuestión.

Los cambios de cierre se toman, siempre que sea posible, de fuentes externas de precios y obtenidas bien a través de sistemas de distribución de información de reconocido prestigio (Reuters/ Bloomberg), de mercados oficiales y mediante el cruce de información y cotizaciones obtenidas directamente de las correspondientes entidades contrapartida.

Particularidades en la valoración de renta fija

En el caso de que no haya cambio o no resulte representativo, se recurre a los precios publicados por market-makers y entidades contrapartida. Si aún así no existe cambio o éste no resulta representativo según los criterios señalados a continuación, se utilizará un sistema de valoración alternativo.

El precio obtenido según lo indicado en el punto anterior será validado para determinar su fiabilidad en términos de liquidez y de mercado. En el caso de que el anterior precio no se considere representativo de la evolución del mercado, se aplicará el sistema de valoración alternativo. A estos efectos, se considera que un precio no es representativo cuando se produce alguna de las siguientes circunstancias:

- No existe un contribuidor con precios ejecutables o representativos.
- La repetición reiterada de un mismo precio muestra una iliquidez del título o la no representatividad de ese precio.

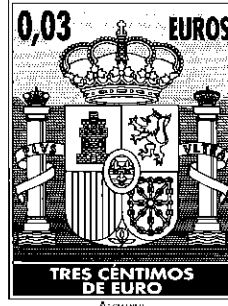
El sistema de valoración alternativo consiste en valorar los activos mediante el descuento de sus flujos a los tipos de la curva de la divisa correspondiente, con vencimiento más cercano al plazo residual del título, añadiendo una prima o margen actual (spread) que sea representativo del grado de liquidez de los valores en cuestión, de las condiciones concretas de la emisión y de la solvencia del emisor y, en su caso, del riesgo país.

El spread se determina como el diferencial teórico de rentabilidad de la referencia que se desea valorar implícito en los precios cotizados por distintos contribuidores frente a la curva de swap/Euribor/Otro título de deuda alternativo, según el caso, a la fecha de vencimiento de la emisión.



CLASE 8.^a

4 24 2 691



OL0036394

La Entidad aplica un conjunto de medidas destinadas a la verificación de la bondad de los precios obtenidos:

- Para obtener la curva de cada divisa, así como los spread para cada valor, o bien para validar dicha información una vez obtenida por la Sociedad Gestora, se podrán contratar los servicios de expertos externos.
- La Sociedad ha desarrollado una aplicación que ofrece una valoración alternativa de la renta fija (VALORA), que en la actualidad se utiliza para contrastar los precios que ofrecen las diferentes contrapartidas.
- El Área de Control ha implantado una serie de controles, que sobre un muestreo diario de precios, permiten la detección de posibles precios que no son representativos de la evolución de mercado.

A continuación presentamos una tabla comparativa de los activos que constituyen la cartera de la Gestora, la cual incluye el valor razonable de esos activos comparado con su correspondiente coste:

CLASE DE ACTIVO	COSTE	VALOR RAZONABLE
Deuda entidades de residentes	14.811.920,10	13.000.275,27
Deuda del Estado	27.568.030,43	28.291.819,40
IPF	8.000.000,00	8.175.947,58
Deuda otros sectores no residentes	8.557.520,40	8.875.069,02
Pagarés de entidades de crédito residentes	55.815,00	57.703,73
TOTAL	58.993.285,93	58.400.815,00

2. Riesgo de crédito

Se refiere a la pérdida que se puede producir por incumplimiento de alguna o todas las obligaciones de la contraparte. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros de deuda y mercado monetario, así como depósitos con bancos e instituciones financieras.

La medición y control de riesgo de crédito se concreta en los siguientes aspectos:

- Control del riesgo de Contraparte, atendiendo a la naturaleza de la contraparte, al rating de la misma y al plazo de la inversión.
- Control del riesgo de Emisor, que será realizado atendiendo a límites establecidos en cuanto a la concentración en una determinada Emisión, Emisor y Grupo económico en función a aspectos como el rating mínimo, el país, el plazo de la inversión o la naturaleza del emisor en cuanto a que pueda ser clasificado como privado o público.

También se asignan limitaciones diferenciadas a aquellas emisiones que ofrezcan una garantía adicional al emisor.



OL0036395

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

- Control global del riesgo en función del rating, estableciendo unos porcentajes máximos de inversión por nivel de rating, sin diferenciar por emisor o contraparte.

La tabla que se muestra a continuación muestra las distintas categorías de activos financieros disponibles para la venta clasificadas por Rating a fecha de balance:

						Euros	
	A	BBB	BB	B	C	Total	Rating %
Entidades							
Financieras	4.764.640,49	4.418.867,49	1.890.831,53	2.920.950,83	1.650.376,50	15.645.668,84	31,15%
Deuda del Estado	-	28.291.819,40	-	-	-	28.291.819,40	56,33%
Deuda del Instituto de Crédito Oficial	-	4.165.045,03	-	-	-	4.165.045,03	8,29%
Otras Corporaciones Públicas	-	1.060.676,30	-	-	-	1.060.676,30	2,11%
Agua/Eléctrica/Gas	-	1.061.659,85	-	-	-	1.061.659,85	2,11%
Total	4.764.640,49	38.998.068,07	1.890.831,53	2.920.950,83	1.650.376,50	50.224.867,42	100%
% valores representativos deuda	9,49%	77,66%	3,75%	5,82%	3,29%	100%	

						Euros	
	AAA	AA	A	BBB	BB	Total	Rating %
Entidades Financieras	3.640.524,14	2.191.326,75	9.679.543,58	10.960.388,43	2.004.958,51	28.476.741,41	53,95%
Deuda del Estado	-	-	19.160.341,90	-	-	19.160.341,90	36,30%
Deuda del Instituto de Crédito Oficial	-	-	3.159.845,68	-	-	3.159.845,68	5,99%
Organismos Internacionales	1.436.668,24	-	-	-	-	1.436.668,24	2,72%
Agua/Eléctrica/Gas	-	552.947,70	-	-	-	552.947,70	1,05%
Total	5.077.192,38	2.744.274,46	31.999.731,16	10.960.388,43	2.004.958,51	52.786.544,93	100%
% valores representativos deuda	9,62%	5,20%	60,62%	20,76%	3,80%	100%	

Así como de las inversiones crediticias a fecha de balance:

						Euros	
	A	BBB	BB	B	C	Total	Rating %
Adquisición temporal de activos	-	-	8.175.947,58	-	-	8.175.947,58	-
Depósitos a plazo	-	-	-	-	-	-	100%
Total	-	-	8.175.947,58	-	-	8.175.947,58	100%
%	-	-	100%	-	-	100%	



OL0036396

CLASE 8.^a

2011						Euros
	AAA	AA	A	BBB	Total	Rating %
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	-	-	4.109.635,54	4.109.635,54	100%
Total	-	-	-	4.109.635,54	4.109.635,54	100%
%	-	-	-	100%	100%	

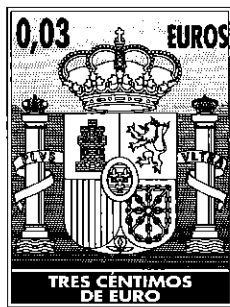
3. Riesgo de tipos de interés

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de la inversión en instrumentos de deuda tanto pública como privada, depósitos a plazo constituidos en entidades financieras, así como de instrumentos del mercado monetario. Las emisiones a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Las emisiones a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable. La política de la Sociedad consiste en mantener un porcentaje mayoritario, igual o mayor al 60% de los recursos de la Sociedad en instrumentos sujetos a riesgo de tipos de interés frente a las inversiones en renta variable. Durante los ejercicios 2012 y 2011 todos los instrumentos financieros han estado denominados en euros a excepción de lo expuesto en la nota 3 d).

La Sociedad analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica mediante el control de la duración, tanto de la cartera a nivel conjunto como de cada instrumento a nivel individual y el estudio de las diferentes curvas de tipos (movimientos tanto direccionales como de pendiente y/o forma), analizando la influencia de estos movimientos en el valor de la cartera.

El cuadro siguiente muestra el perfil de sensibilidad de la cartera de inversiones de Ibercaja Gestión al riesgo de tipos de interés a 31 de diciembre de 2012 y 2011, indicando el valor efectivo de aquellos instrumentos financieros afectados por este riesgo, los cuales están clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés o de vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo:

2012	Plazos en años hasta la revisión del tipo de interés, efectivo o de vencimiento						Euros
	Menos de 1	Entre 1 y 2	Entre 2 y 3	Entre 3 y 4	Entre 4 y 5	Más de 5	Total %
Activos financieros con tipos de interés fijos	18.070.664,56	17.087.391,71	11.098.219,11	5.440.948,06	1.914.310,58	-	53.611.534,02 91,80%
Activos financieros con tipos de interés variable	-	-	-	4.789.280,98	-	-	4.789.280,98 8,20%
Total	18.070.664,56	17.087.391,71	11.098.219,11	10.230.229,04	1.914.310,58	-	58.400.815,00 100%
	30,94%	29,26%	19,00%	17,52%	3,28%	-	100%



OL0036397

CLASE 8.ª

Código 08000000

2011	Plazos en años hasta la revisión del tipo de interés, efectivo o de vencimiento						Euros	
	Menos de 1	Entre 1 y 2	Entre 2 y 3	Entre 3 y 4	Entre 4 y 5	Más de 5	Total	%
Activos financieros con tipos de interés fijos	10.754.949,55	2.882.441,16	15.122.293,60	8.297.129,94	4.198.054,23	663.035,38	41.917.903,86	73,67%
Activos financieros con tipos de interés variable	14.978.276,61	-	-	-	-	-	14.978.276,61	26,33%
Total	26.733.226,16	2.882.441,16	15.122.293,60	8.297.129,94	4.198.054,23	663.035,38	56.896.180,47	100%
%	45,23%	5,07%	26,68%	14,58%	7,38%	1,16%	100%	

4. Otros riesgos de mercado**Riesgo de tipo de cambio**

La Sociedad, a través de su cartera de inversión, opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, en concreto, la libra esterlina y el franco suizo. El riesgo de tipo de cambio surge de la sensibilidad de los precios de los activos financieros a las variaciones en los tipos de cambio de mercado.

La Sociedad posee varias inversiones en operaciones en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. Estas inversiones, materializadas en acciones de compañías de alta liquidez y elevada capitalización bursátil, representan un porcentaje minoritario de la cartera de inversión de la Sociedad.

La devaluación /revaluación de las divisas a las que estábamos expuestos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 tiene un efecto poco significativo en el resultado de la Sociedad ya que el peso de los valores denominados en divisa era, a esta fecha, inferior al 0,5% de los recursos propios de la Sociedad.

Riesgo de precio

La Sociedad está expuesta al riesgo del precio de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera debido a las inversiones mantenidas por la Sociedad valoradas a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El riesgo de precio también puede entenderse como los cambios en la volatilidad de los precios de las acciones, en la relación entre los precios de las diferentes acciones y en el diferencial de rentabilidad entre acciones y bonos.

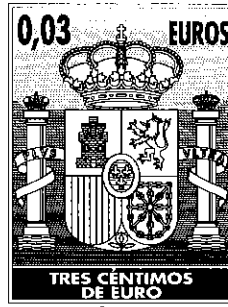
Para gestionar el riesgo de precio originado por inversiones en valores cotizados de capital, la Sociedad diversifica su cartera de acuerdo con los límites estipulados.

Las inversiones en títulos de la Sociedad son inversiones negociadas en mercados organizados de países pertenecientes a la OCDE.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



OL0036398

5. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se deriva de los desfases temporales de los flujos de caja. La gestión y control de la liquidez realizada por la Entidad asegura que en todo momento se disponga de los recursos líquidos suficientes para cumplir con los compromisos de pago.

Un tipo particular de riesgo de liquidez, denominado riesgo de liquidez de mercado, está asociado a la gestión de la cartera de inversión de la Sociedad y se define como el riesgo de que la Gestora no sea capaz de deshacer una posición de una forma oportuna, sin sufrir distorsiones en el precio de mercado y en el coste de la operación.

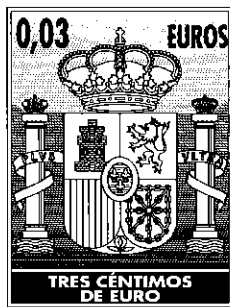
El riesgo de liquidez es función de la concentración en ciertos productos o divisas y de la inestabilidad de los mercados. El riesgo se evalúa considerando la relación entre diferentes mercados, la profundidad de cada mercado (p.e. la posesión de un producto cuya cotización no sea frecuente puede producir dificultades en su realización), el plazo de los productos no vencidos y otros factores. También se asocia con la posibilidad de que una operación de gran volumen en un instrumento particular pueda tener un efecto imprevisible en el precio de mercado del instrumento. El riesgo de liquidez se cuantifica ajustando las medidas de riesgo para que reflejen la cantidad de tiempo necesario para deshacer una determinada posición. Este ajuste se conoce como factor de liquidez.

Un fenómeno relacionado es el riesgo de una disminución repentina e inesperada de la liquidez, incluso en mercados habitualmente líquidos, debido a movimientos importantes de precio o saltos en la volatilidad.

Para minimizar este riesgo, la toma de decisiones de inversión de la cartera asegura una diversificación óptima de la misma, manteniendo un porcentaje significativo en instrumentos financieros de alta liquidez como deuda pública o depósitos a plazo en entidades financieras que puedan hacerse líquidos en todo momento.



CLASE 8.^a



OL0036399

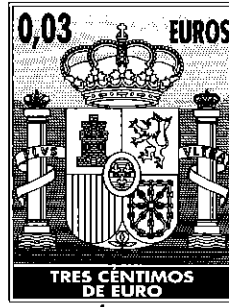
La Sociedad realiza un seguimiento continuo de las previsiones de la reserva de tesorería en función de los flujos de efectivo esperados.

	2012						2011									
	A la vista	Menos de 1	Entre 1 y 3	Entre 3 y 6	Entre 6 y 12	Más de 12	Total	%	A la vista	Menos de 1	Entre 1 y 3	Entre 3 y 6	Entre 6 y 12	Más de 12	Total	%
Deuda del Estado	-	-	-	-	-	19.503.544,40	19.503.544,40	32,45%	-	-	-	-	-	17.685.586,29	17.685.586,29	28,75%
Deuda Instituto de Crédito Oficial	-	-	-	1.029.761,64	-	3.135.283,39	4.165.045,03	6,93%	-	-	-	-	-	3.159.845,68	3.159.845,68	5,14%
Letras del Tesoro	-	-	-	-	4.907.275,00	3.881.000,00	8.788.275,00	14,62%	-	-	-	-	1.474.755,61	-	1.474.755,61	2,40%
Otras Corporaciones Públicas	-	-	-	-	-	1.060.676,30	1.060.676,30	1,76%	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de Renta Fija cotizados	-	22.972,94	2.904.046,20	989,47	-	12.749.646,35	15.677.654,96	26,08%	-	3.025.257,93	4.367.369,27	2.646.121,46	98.025,86	20.329.582,83	30.466.357,35	49,53%
Tesorería y Depósitos plazo	1.711.112,52	7.160.287,03	1.015.660,55	-	1.029.671,73	-	10.916.731,83	18,16%	4.617.793,35	2.058.043,94	2.051.591,60	-	-	-	8.727.428,89	14,19%
Total	<u>1.711.112,52</u>	<u>7.183.269,97</u>	<u>3.919.706,75</u>	<u>1.030.751,11</u>	<u>5.936.946,73</u>	<u>40.330.150,44</u>	<u>60.111.927,52</u>	<u>100%</u>	<u>4.617.793,35</u>	<u>5.083.301,87</u>	<u>6.418.960,87</u>	<u>2.646.121,46</u>	<u>1.572.781,47</u>	<u>41.175.014,80</u>	<u>61.513.973,82</u>	<u>100%</u>
%	<u>2,85%</u>	<u>11,95%</u>	<u>6,52%</u>	<u>1,71%</u>	<u>9,88%</u>	<u>67,09%</u>	<u>100%</u>		<u>7,51%</u>	<u>8,26%</u>	<u>10,43%</u>	<u>4,30%</u>	<u>2,56%</u>	<u>66,94%</u>	<u>100%</u>	
Fondos públicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda Instituto de Crédito Oficial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	1.474.755,61	-	1.474.755,61	2,40%	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de Renta Fija cotizados	-	3.025.257,93	4.367.369,27	2.646.121,46	98.025,86	20.329.582,83	30.466.357,35	49,53%	-	4.617.793,35	2.051.591,60	2.646.121,46	98.025,86	20.329.582,83	30.466.357,35	49,53%
Tesorería y Depósitos plazo	4.617.793,35	2.058.043,94	2.051.591,60	-	-	-	8.727.428,89	14,19%	4.617.793,35	2.058.043,94	2.051.591,60	-	-	-	8.727.428,89	14,19%
Total	<u>4.617.793,35</u>	<u>5.083.301,87</u>	<u>6.418.960,87</u>	<u>2.646.121,46</u>	<u>1.572.781,47</u>	<u>41.175.014,80</u>	<u>61.513.973,82</u>	<u>100%</u>	<u>4.617.793,35</u>	<u>5.083.301,87</u>	<u>6.418.960,87</u>	<u>2.646.121,46</u>	<u>1.572.781,47</u>	<u>41.175.014,80</u>	<u>61.513.973,82</u>	<u>100%</u>
%	<u>7,51%</u>	<u>8,26%</u>	<u>10,43%</u>	<u>4,30%</u>	<u>2,56%</u>	<u>66,94%</u>	<u>100%</u>		<u>7,51%</u>	<u>8,26%</u>	<u>10,43%</u>	<u>4,30%</u>	<u>2,56%</u>	<u>66,94%</u>	<u>100%</u>	



CLASE 8.ª

8 0 0 3 6 4 0 0



OL0036400

6. Riesgo operacional

El riesgo operacional representa el riesgo que surge como consecuencia de la posible ocurrencia de sucesos inesperados relacionados con la infraestructura operativa interna y externa.

Ibercaja Gestión forma parte de la implantación que ha realizado Ibercaja Banco, S.A.U. de:

- Un mapa de riesgos y controles operacionales a nivel de Grupo Financiero.
- La adaptación a los requerimientos cualitativos del Método Estándar de Riesgo Operacional.

Este mapa de riesgos ha permitido a la Sociedad:

- La identificación de los principales riesgos operacionales, actuales y potenciales, a los que está expuesta la Sociedad, así como los controles existentes para mitigarlos.
- El establecimiento de una metodología de medición que ha permitido priorizar dichos riesgos en función de su impacto.
- La evaluación de la eficacia de las medidas reductoras de riesgo, identificando potenciales vulnerabilidades de control.
- La definición de planes de acción para avanzar en la mitigación de los riesgos operacionales identificados.

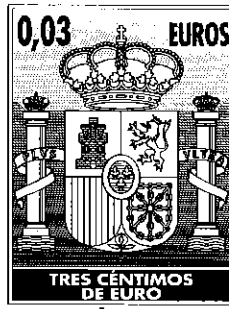
5. Gestión del capital, Patrimonio neto y propuesta de distribución de resultados

5.1. Gestión del capital

Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. pertenece al Grupo Ibercaja, con el cual consolida el resultado contable y sus Recursos Propios entran en el cómputo global del Grupo.

La Sociedad, como Sociedad Gestora de IIC, debe mantener unos Recursos Propios mínimos, que al 31 de diciembre de 2012 se han cifrado en 3.018.666,69 euros, lo cual supone un exceso de 44.252.039,57 euros sobre el límite legal establecido según la actividad de la Entidad.

La estrategia de Gestión de los Recursos Propios de la Entidad, está orientada a conseguir unos resultados acordes a los tipos de interés a corto plazo vigentes en cada momento, manteniendo un nivel bajo de riesgo y respetando las limitaciones legales establecidas.



OL0036401

CLASE 8.ª

Esto se instrumenta en una cartera de valores Mixta: las inversiones en Renta Variable se realizan en valores de gran solvencia y buena rentabilidad por dividendos, diferenciadas por sectores y sin existir concentración en ningún valor determinado. Respecto a las inversiones en Renta Fija, están siempre diversificadas en los diferentes grupos y dentro de éstos en distintos emisores, pertenecientes todos ellos a la calidad crediticia de "Investment Grade". La cartera se completa con depósitos en Entidades Financieras y operaciones Repo de Deuda Pública.

La suma de las inversiones en Renta Variable se mantiene inferior al 40 % de los Recursos Propios.

La duración de las inversiones en Renta Fija se sitúa entorno a un año y medio.

5.2. Fondos propios

El movimiento de los fondos propios es el siguiente:

	Euros					
	Capital social	Legal	Reservas Voluntaria	Resultados ejercicio	Total	Dividendos
Saldo al 1 de enero de 2011	2.704.950,00	540.990,00	43.263.469,80	19.833.801,68	66.343.211,48	-
Distribución del resultado del ejercicio 2010	-	-	333.801,68	(19.833.801,68)	(19.500.000,00)	19.500.000,00
Beneficios del ejercicio 2011	-	-	-	18.827.494,78	18.827.494,78	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2.704.950,00	540.990,00	43.597.271,48	18.827.494,78	65.670.706,26	-
Saldo al 1 de enero de 2012	2.704.950,00	540.990,00	43.597.271,48	18.827.494,78	65.670.706,26	-
Distribución del resultado del ejercicio 2011	-	-	427.494,78	(18.827.494,78)	(18.400.000,00)	18.400.000,00
Beneficios del ejercicio 2012	-	-	-	17.750.717,79	17.750.717,79	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2.704.950,00	540.990,00	44.024.766,26	17.750.717,79	65.021.424,05	-

El capital social está representado al 31 de diciembre de 2012 por 45.000 acciones nominativas respectivamente, de 60,11 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Al 31 de diciembre de 2012 Ibercaja Banco, S.A.U., posee el 99,8% de las acciones de la Sociedad.



OL0036402

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

De acuerdo con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, la Reserva Legal se dota destinando una cifra igual al 10% del beneficio de cada ejercicio hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras su importe no supere el límite indicado, solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para ese fin.

Según el artículo 70 del Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre de 2005, por el que se reglamenta la Ley reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva, las sociedades gestoras tendrán unos recursos propios mínimos de 300 miles de euros, aumentados en el 5 por mil del valor del patrimonio administrado de Instituciones de Inversión Colectiva en tanto éste no exceda de 60 millones de euros; del 3 por mil en lo que exceda de dicha cuantía hasta 600 millones de euros; del 2 por mil, en lo que exceda de esta última cantidad hasta 3.000 millones de euros; del 1 por mil, en lo que exceda de esta cifra, hasta 6.000 millones de euros, y del 0,5 por mil sobre el exceso de esta última cantidad. Los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 cumplen los mínimos exigidos.

Los recursos propios tal como han sido determinados anteriormente, según la normativa en vigor, deberán estar invertidos, al menos en un 60%, en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1.a) del Real Decreto 1309/2005. El 40% restante podrá estar invertido, además de en los valores mencionados, en cualquier otro activo adecuado al cumplimiento del fin social.

La Sociedad cumplía adecuadamente al 31 de diciembre de 2012 y 2011 con los requisitos de inversión de sus recursos propios.

La distribución del resultado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, que fue aprobada por la Junta General de Accionistas y la distribución del resultado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, que se somete a la aprobación de la Junta General de Accionistas, son las siguientes:

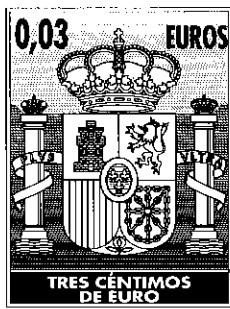
Distribución	Euros	
	2012	2011
Reservas voluntarias	250.717,79	427.494,78
Dividendo	17.500.000,00	18.400.000,00
	17.750.717,79	18.827.494,78

5.3. Ajustes por valoración

Este epígrafe del balance recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del correspondiente efecto impositivo, variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de los mismos.



CLASE 8.^a



OL0036403

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

	Euros	
	2012	2011
Plusvalías de renta variable cotizada	2.313.002,38	1.997.143,18
Minusvalías de renta fija cotizada	<u>(1.601.227,95)</u>	<u>(1.313.117,74)</u>
	<u>711.774,43</u>	<u>684.025,44</u>

6. Activos financieros disponibles para la venta

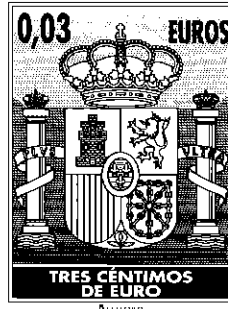
6.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2012 y 2011, clasificados por áreas geográficas, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	Euros	
Por áreas geográficas	2012	2011
España	59.438.966,54	54.706.237,91
Resto de países de la Unión Europea	-	-
Resto de Europa	2.184.761,81	4.319.041,80
Resto del mundo	<u>128.986,71</u>	<u>4.950.716,49</u>
Total importe bruto	<u>61.752.715,06</u>	<u>63.975.996,20</u>
(Pérdidas por deterioro)	-	-
Total importe neto	<u>61.752.715,06</u>	<u>63.975.996,20</u>



CLASE 8.^a



OL0036404

Por tipos de instrumentos	Euros	
	2012	2011
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública del Estado	50.224.867,42	52.786.544,93
Letras del Tesoro	28.291.819,40	19.160.341,90
Obligaciones y bonos del Estado	8.788.275,00	1.474.755,61
Emitidos por entidades financieras	19.503.544,40	17.685.586,29
Otros valores de renta fija	15.645.666,84	28.476.741,41
Otros instrumentos de capital:	6.287.381,18	5.149.461,62
Acciones de sociedades españolas cotizadas	11.527.847,64	11.189.451,27
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	6.979.243,22	6.584.948,96
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	547,00	553,00
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	2.095.794,87	2.226.716,94
	2.452.262,55	2.377.232,37
Total importe bruto	61.752.715,06	63.975.996,20
(Pérdidas por deterioro)	-	-
Total importe neto	61.752.715,06	63.975.996,20

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tenía contratados pagarés con Ibercaja Banco, S.A.U. por importe de 57.703,73 euros (al 31 de diciembre de 2011 tenía contratados pagarés por importe de 374.898,63 euros).

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2012 ha sido de 3,46% (3,66% al 31 de diciembre de 2011).

La Sociedad, ni al 31 de diciembre de 2012 ni 2011 ni durante el ejercicio 2012, tiene o ha tenido activos financieros cedidos o aceptados en garantía.

6.2. Activos vencidos y deteriorados

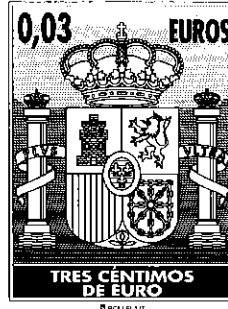
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen activos no vencidos deteriorados ni existen activos no deteriorados que se encuentren vencidos.

6.3. Cobertura del riesgo de crédito y otros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito de los Valores representativos de deuda.



CLASE 8.ª



OL0036405

7. Inversiones crediticias

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Euros	
	2012	2011
Depósitos a la vista	1.711.112,52	4.617.793,35
Adquisiciones temporales de activos	-	-
Intereses de las adquisiciones temporales de activos	-	-
Imposiciones a plazo fijo	8.000.000,00	4.000.000,00
Intereses de las imposiciones a plazo fijo	175.947,58	109.635,54
Comisiones a cobrar por gestión de las Instituciones de Inversión colectiva	4.529.270,40	4.351.615,42
Serv. Gestión Carteras PP Ib. Gestión	209.583,60	195.522,98
Crédito a intermediarios financieros	14.625.914,10	13.274.567,29
Crédito a particulares	89.085,09	41.386,66
Otros activos financieros	84.694,84	155.103,93
	14.799.694,03	13.471.057,88

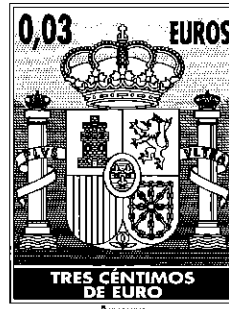
El saldo recogido en el epígrafe de bancos corresponde a cuentas corrientes de libre disposición y mantenidas por la Sociedad con Ibercaja Banco, S.A.U.

La remuneración media de la cuenta corriente durante el 2012 ha oscilado entre el 1% y el 0,75% (entre el 1% y el 1,5% durante el 2011).

El detalle de las imposiciones a plazo fijo a 31 de diciembre de 2012 mantenidas por la Sociedad con Ibercaja Banco, S.A.U. es el siguiente:

Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Nominal
18/01/2013	2,86%	3.000.000,00
25/01/2013	2,16%	2.000.000,00
08/03/2013	1,93%	1.000.000,00
31/01/2013	2,14%	2.000.000,00
		8.000.000,00

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2012 ha sido del 2,38% (3,32% al 31 de diciembre de 2011).



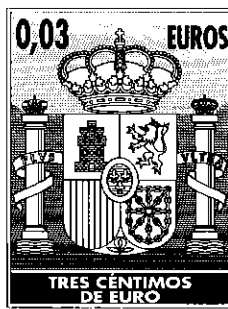
OL0036406

CLASE 8.^a

Comisiones

Los importes de Comisiones a cobrar por gestión de las Instituciones de Inversión colectiva corresponden a la comisión pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 que la Sociedad percibe como remuneración de sus servicios de gestión de las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva:

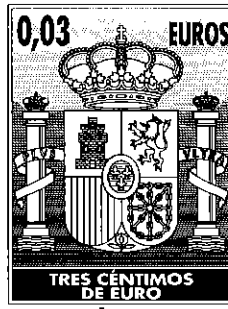
	Euros	
	2012	2011
Boina Americana, S.I.C.A.V., S.A.	10.893,45	2.085,37
Ibercaja Ahorro Dinámico, F.I.	513.236,22	582.158,65
Ibercaja Ahorro, F.I.	137.005,43	145.164,40
Ibercaja Alpha, F.I.	253.345,73	333.395,69
Ibercaja Bolsa Europa, F.I.	66.270,22	73.214,20
Ibercaja Bolsa Garantizado, F.I.	19.484,05	19.922,75
Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.	14.513,30	13.234,57
Ibercaja Bolsa USA, F.I.	31.168,85	40.737,64
Ibercaja Bolsa, F.I.	76.036,29	74.104,24
Ibercaja BP Acciones Europa, F.I.	6.982,30	7.163,86
Ibercaja BP Global Bonds, F.I.	44.743,40	39.167,65
Ibercaja BP High Yield 2015, F.I.	12.988,86	-
Ibercaja BP High Yield 2015 - 2, F.I.	15.197,08	-
Ibercaja BP Renta Fija, F.I.	64.257,37	56.672,27
Ibercaja BP Selección Global, F.I.	114.123,01	64.877,09
Ibercaja Capital Europa, F.I.	19.373,60	19.533,73
Ibercaja Capital, F.I.	50.891,13	55.703,72
Ibercaja Conservador, F.I.	9.401,13	9.602,21
Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.	125.714,00	156.580,14
Ibercaja Din, F.I.	672.211,34	713.549,58
Ibercaja Dividendo, F.I.	66.255,86	62.608,44
Ibercaja Dólar, F.I.	27.302,80	24.115,30
Ibercaja Emergentes, F.I.	43.306,02	41.323,30
Ibercaja Financiero, F.I.	11.518,00	17.573,32
Ibercaja Fondtesoro Corto Plazo, F.I.	115.553,86	120.012,85
Ibercaja Futuro, F.I.	49.956,38	55.075,67
Ibercaja Gestión Garantizado 2, F.I.	-	49.737,64
Ibercaja Gestión Garantizado 3, F.I.	25.591,43	25.697,00
Ibercaja Gestión Garantizado 4, F.I.	25.746,76	26.257,90
Ibercaja Gestión Garantizado 5, F.I.	38.998,16	40.625,96
Ibercaja Gestión Garantizado 6, F.I.	40.956,14	42.133,55
Ibercaja Gestión Garantizado 7, F.I.	36.387,53	36.857,92
Ibercaja Gestión Garantizado 8, F.I.	15.553,78	16.151,74
Ibercaja Gestión Garantizado, F.I.	-	23.900,46
Ibercaja H2O & Renovables, F.I.	-	5.782,12
Ibercaja High Yield, F.I.	84.297,73	88.385,80
Ibercaja Horizonte, F.I.	31.936,65	33.643,43
Ibercaja Index 4, F.I.	44.431,41	45.002,00
Ibercaja Internacional, F.I.	13.341,04	15.841,28
Ibercaja Japón, F.I.	17.403,28	19.480,16
Ibercaja Latinoamérica, F.I.	12.062,89	15.518,37
Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I.	218.374,96	104.970,58
Ibercaja Nuevas Oportunidades, F.I.	14.090,04	18.996,23
Ibercaja Objetivo 2015, F.I.	39.845,59	-



0L0036407

CLASE 8.ª

Ibercaja Objetivo 2016, F.I.	19.341,10	-
Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.	29.270,69	37.117,50
Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.	280.768,52	308.230,86
Ibercaja Petroquímico, F.I.	19.857,21	19.385,12
Ibercaja Plus, F.I.	60.715,74	54.755,34
Ibercaja Premier, F.I.	21.934,64	21.026,55
Ibercaja Renta Europa, F.I.	42.505,60	46.877,83
Ibercaja Renta Fija 2012, F.I.	-	13.300,09
Ibercaja Renta Fija 2013, F.I.	20.207,40	19.797,65
Ibercaja Renta Fija 2014, F.I.	80.802,77	78.957,33
Ibercaja Renta Fija 2014 - 2, F.I.	45.197,46	44.282,06
Ibercaja Renta Fija 2014 - 3, F.I.	31.627,31	23.359,69
Ibercaja Renta Fija 2015, F.I.	40.300,12	-
Ibercaja Renta Fija 2015 - 2, F.I.	36.061,34	-
Ibercaja Renta Fija 2016, F.I.	18.014,37	-
Ibercaja Renta Internacional, F.I.	6.619,99	7.997,48
Ibercaja Renta Plus, F.I.	16.661,99	18.648,79
Ibercaja Renta, F.I.	56.508,20	63.651,82
Ibercaja RF 1 año - 1, FI	21.121,80	14.414,38
Ibercaja RF 1 año - 2, F.I.	21.444,93	8.086,37
Ibercaja RF 1 año - 3, F.I.	127.509,62	22.581,55
Ibercaja RF 1 año - 4, F.I.	92.730,61	59.354,81
Ibercaja RF 1 año - 5, F.I.	57.533,85	34.258,04
Ibercaja Sanidad, F.I.	10.782,63	9.688,56
Ibercaja Sector Inmobiliario, F.I.	8.042,14	4.643,98
Ibercaja Selección Bolsa, F.I.	426,36	399,90
Ibercaja Selección Capital, F.I.	232,44	343,24
Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.	1.484,52	1.374,34
Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.	967,94	744,01
Ibercaja Small Caps, F.I.	9.575,34	9.623,07
Ibercaja Tecnológico, F.I.	7.404,46	8.631,67
Ibercaja Utilities, F.I.	27.622,74	37.070,34
Dedicated to Investment 2010, S.I.C.A.V., S.A.	6.972,28	1.575,17
Inveranayet, S.I.C.A.V., S.A.	6.139,26	2.461,45
Inversiones Eriste, S.I.C.A.V., S.A.	18.927,96	9.233,27
Inversiones Fajero 2010, S.I.C.A.V., S.A.	1.088,17	989,55
Inversiones Lemures, S.A., S.I.C.A.V.	6.216,59	2.119,34
Inversiones Los Azules, S.I.C.A.V., S.A.	4.642,88	2.605,81
Inversiones Monegros - Bajo Aragón, S.I.C.A.V., S.A.	3.697,77	1.558,66
Lierde, S.I.C.A.V., S.A.	-	11.754,75
Lofa Inversiones, S.A., S.I.C.A.V.	-	2.932,40
JJ Cartera Activa, S.I.C.A.V., S.A.	9.384,26	-
Majuinso 2007, S.I.C.A.V., S.A.	6.613,00	1.786,07
Nolita 2005, S.I.C.A.V., S.A.	1.410,90	1.262,77
Nyala 2004, S.I.C.A.V., S.A.	3.118,69	3.201,71
Turfan 2010, S.I.C.A.V., S.A.	1.356,26	2.114,64
Vicalex Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	5.966,28	1.500,65
WEI-JI 2009, S.I.C.A.V., S.A.	9.715,20	1.358,03
	4.529.270,40	4.351.615,42



OL0036408

CLASE 8.^a

Esta comisión, que se estima sobre el patrimonio diario de las mencionadas Instituciones, ha oscilado entre el 0,25% y el 2,25% en 2012.

Los ingresos percibidos en el ejercicio 2012 por la Sociedad por este concepto ascienden a 50.821.533,36 euros (53.854.890,92 euros al 31 de diciembre de 2011) (Nota 15).

8. Inmovilizaciones materiales

La composición del saldo de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Euros	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
De uso propio:	87.774,92	106.627,05
Equipos informáticos y sus instalaciones	21.163,63	25.493,27
Mobiliario, vehículos y restos de instalaciones	66.611,29	81.133,78
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	<u>87.774,92</u>	<u>106.627,05</u>

A continuación se presenta un detalle del movimiento de las distintas partidas del inmovilizado material en el ejercicio 2012 y 2011:

	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Adiciones (Dotaciones)</u>	<u>Retiros</u>	Euros <u>Al 31 de diciembre de 2012</u>
Coste				
Instalaciones técnicas y otras	27.683,96	2.473,87	-	30.157,83
Mobiliario y enseres	207.722,00	925,17	(63.319,50)	145.327,67
Equipos proceso información	65.390,55	10.917,19	(13.807,82)	62.499,92
	<u>300.796,51</u>	<u>14.316,23</u>	<u>(77.127,32)</u>	<u>237.985,42</u>
Amortización acumulada				
Instalaciones técnicas y otras	(12.867,96)	(3.026,44)	-	(15.894,40)
Mobiliario y enseres	(141.404,22)	(14.895,09)	63.319,50	(92.979,81)
Equipos información	(39.897,28)	(15.246,83)	13.807,82	(41.336,29)
	<u>(194.169,46)</u>	<u>(33.168,36)</u>	<u>77.127,32</u>	<u>(150.210,50)</u>
Neto	<u>106.627,05</u>			<u>87.774,92</u>



CLASE 8.ª

Activo



OL0036409

	<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	<u>Adiciones (Dotaciones)</u>	<u>Retiros</u>	<u>Euros Al 31 de diciembre de 2011</u>
<u>Coste</u>				
Instalaciones técnicas y otras	27.683,96	-	-	27.683,96
Mobiliario y enseres	207.091,88	630,12	-	207.722,00
Equipos proceso información	61.824,01	3.566,54	-	65.390,55
	296.599,85	4.196,66	-	300.796,51
<u>Amortización acumulada</u>				
Instalaciones técnicas y otras	(10.122,48)	(2.745,48)	-	(12.867,96)
Mobiliario y enseres	(121.302,31)	(20.101,91)	-	(141.404,22)
Equipos información	(24.825,54)	(15.071,74)	-	(39.897,28)
	(156.250,33)	(37.919,13)	-	(194.169,46)
<u>Neto</u>	140.349,52			106.627,05

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen bienes en los registros contables totalmente amortizados y que todavía estén en uso.

No existen activos que se encuentren temporalmente fuera de servicio ni que se hayan retirado de su uso y que no se hayan clasificado como activos no corrientes en venta. Asimismo no se han recibido durante el ejercicio 2012 y 2011 indemnizaciones de terceros por deterioro de activos, no existiendo indemnizaciones a recibir al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

No existen compromisos significativos de adquisición de activo material de uso propio ni restricciones a su titularidad al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

9. Inmovilizaciones inmateriales

A continuación se presenta un detalle del movimiento de las distintas partidas del inmovilizado inmaterial en el ejercicio 2012 y 2011:

	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Adiciones (Dotaciones)</u>	<u>Retiros</u>	<u>Euros Al 31 de diciembre de 2012</u>
<u>Coste</u>				
Aplicaciones informáticas	88.676,58	4.956,00	-	93.632,58
<u>Amortización acumulada</u>				
Aplicaciones informáticas	(51.509,46)	(23.098,41)	-	(74.607,87)
<u>Neto</u>	37.167,12			19.024,71



CLASE 8.^a

INFORMÁTICA



OL0036410

	<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	<u>Adiciones (Dotaciones)</u>	<u>Retiros</u>	<u>Euros Al 31 de diciembre de 2011</u>
<u>Coste</u>				
Aplicaciones informáticas	68.144,58	20.532,00	-	88.676,58
<u>Amortización acumulada</u>				
Aplicaciones informáticas	<u>(31.906,80)</u>	<u>(19.602,66)</u>	-	<u>(51.509,46)</u>
<u>Neto</u>	<u>36.237,78</u>			<u>37.167,12</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen bienes en los registros contables totalmente amortizados y que todavía estén en uso, o que se encuentren deteriorados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen activos intangibles que tengan vida útil indefinida.

10. Pasivos financieros a coste amortizado

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen pasivos financieros a coste amortizado.

11. Resto de pasivos

A continuación se presenta un desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>Euros 2011</u>
Comisiones de garantía	1.112.752,72	1.386.913,99
Comisiones por servicio de comercialización de IIC's	5.971.169,92	5.992.771,41
Remuneraciones pendientes de pago	342.900,75	320.826,22
Deudas con empresas del grupo por efecto impositivo	1.550.626,02	-
Otros	<u>613.953,89</u>	<u>601.500,56</u>
	<u>9.591.403,30</u>	<u>8.302.012,18</u>



OL0036411

CLASE 8.^a

A. M. C. S. L. D. A.

De acuerdo con la Ley 15/2010 sobre morosidad, a continuación se ofrece la siguiente información sobre los pagos realizados y pendientes de pago a proveedores durante el ejercicio 2012:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2012		2011	
	Euros	%	Euros	%
Dentro del plazo máximo legal	26.908.480,20	99,58%	28.811.365,47	100%
Resto	112.609,01	0,42%	-	-
Total pagos del ejercicio	27.021.089,21	100%	28.811.365,47	100%
Plazo medio ponderado excedido de pagos (días)	41		-	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-		-	

12. Situación fiscal

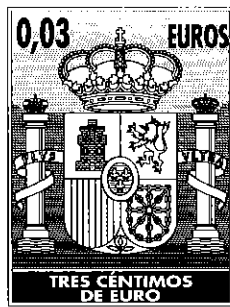
A continuación se presenta un desglose de los activos y pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Euros	
	2012	2011
Activos fiscales diferidos	369.366,98	695.642,14
Pasivos fiscales diferidos	428.521,99	857.137,06
Impuesto sobre Sociedades a pagar	-	2.031.076,90
Retenciones a cuenta	50.784,01	47.889,87
Retenciones reembolsos de fondos	1.276.659,13	739.692,94
Retenciones por pago de dividendos	-	2.058,33
Otros	45,78	520,13
Pasivos fiscales corrientes	1.327.488,92	2.821.238,17

Impuesto sobre beneficios

La Sociedad tiene abiertas a inspección las declaraciones correspondientes a los últimos cuatro ejercicios, para todos los impuestos a los que se halla sujeta.

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



OL0036412

CLASE 8.ª

Código de Clasificación

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio 2012 y 2011 con la correspondiente base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:

	Euros	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado contable (Beneficios)	17.750.717,79	18.827.494,78
Impuesto sobre Sociedades	7.520.142,06	7.975.630,68
Diferencias permanentes	24.981,07	19.594,64
Resultado contable ajustado	<u>25.295.840,92</u>	<u>26.822.720,10</u>
Diferencias temporales	380.774,43	(86.414,93)
Base imponible	<u>25.676.615,35</u>	<u>26.736.305,17</u>

El detalle del importe de la cuota íntegra resultante de aplicar el tipo impositivo del 30% en el ejercicio 2012 y 2011 a la base imponible y de las disminuciones practicadas a la misma en estos ejercicios es el siguiente:

	Euros	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuotas íntegras del Impuesto sobre Sociedades	7.702.984,61	8.020.891,55
Deducciones y bonificaciones	(68.610,23)	(71.185,35)
	<u>7.634.374,38</u>	<u>7.949.706,20</u>

Adicionalmente, han sido deducidas las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto por importe de 6.083.748,37 euros (5.918.629,29 euros al 31 de diciembre de 2011).

Con efecto desde el 1 de enero de 2012, la Sociedad tributa por el régimen especial de consolidación fiscal, regulado en el Capítulo VII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, integrándose en el Grupo Fiscal 579/11, del que es entidad dependiente siendo la entidad dominante Caja de Ahorros y Monte Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja.

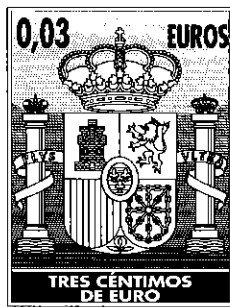
De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a Caja de Ahorros y Monte Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja como entidad dominante y a todas las sociedades dependientes que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa mencionada, dentro de las que se incluye Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

La entidad dominante presenta la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades, pero Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. presenta la declaración individual de acuerdo con las normas fiscales aplicables.



CLASE 8.^a

[Illegible text]



OL0036413

La Sociedad ha registrado en el epígrafe 'Resto de pasivos' el saldo estimado a pagar por la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio 2012, por importe de 1.551 miles de euros, una vez deducidas las retenciones practicadas y los pagos a cuenta efectuados durante el ejercicio. Dicho importe será liquidado por Caja de Ahorros y Monte Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, como entidad dominante del Grupo Fiscal Consolidado.

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España en el ejercicio 2012 y 2011 y anteriores han surgido determinadas diferencias temporales que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. El saldo y el movimiento de los impuestos anticipados y diferidos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	Activos fiscales diferidos	Pasivos fiscales diferidos
Saldo al 31 de diciembre de 2010	581.833,36	1.281.387,08
Regularización del ejercicio anterior	-	-
Generado en el ejercicio	695.642,14	-
Aplicado en el ejercicio	(581.833,36)	(424.250,02)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	695.642,14	857.137,06
Regularización del ejercicio anterior	-	-
Generado en el ejercicio	369.366,98	-
Aplicado en el ejercicio	(695.642,14)	(428.615,07)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	369.366,98	428.521,99

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



OL0036414

13. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Depósitos en Entidades de crédito	276.159,50	313.514,86
Valores representativos de deuda	1.821.342,40	2.184.149,30
Adquisición temporal de activos	2.841,83	2.093,62
	2.100.343,73	2.499.757,78

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en este epígrafe, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Euros	
	2012	2011
Tesorería	69.464,82	85.407,14
Activos financieros disponibles para la venta	1.821.342,40	2.184.149,30
Inversión crediticia	209.536,51	230.201,34
	2.100.343,73	2.499.757,78

14. Rendimientos de instrumentos de capital

El importe registrado en este epígrafe corresponde en su totalidad a dividendos de instrumentos de capital y otras acciones, clasificados en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, que ascienden a 478.330,69 euros (589.363,77 euros al 31 de diciembre de 2011).



CLASE 8.ª

W 13001



OL0036415

15. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Comisiones de gestión:		
Boina Americana, S.I.C.A.V., S.A.	32.652,32	25.240,22
Ibercaja Activo Garantizado, F.I.	-	22.350,09
Ibercaja Ahorro Dinámico, F.I.	6.397.009,61	7.870.329,25
Ibercaja Ahorro, F.I.	1.665.617,00	1.821.203,74
Ibercaja Alpha, F.I.	3.497.842,06	4.221.889,94
Ibercaja Bolsa Europa, F.I.	819.483,12	791.407,87
Ibercaja Bolsa Garantizado, F.I.	231.390,66	239.496,17
Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.	169.548,44	170.151,25
Ibercaja Bolsa USA, F.I.	445.718,81	497.110,08
Ibercaja Bolsa, F.I.	894.593,75	1.030.238,89
Ibercaja BP Acciones Europa, F.I.	82.805,52	87.634,71
Ibercaja BP Digital 2, F.I.	-	24.925,59
Ibercaja BP Global Bonds, F.I.	489.996,82	491.662,87
Ibercaja BP High Yield 2015, FI	73.423,58	-
Ibercaja BP High Yield 2015 -2,FI	24.428,99	-
Ibercaja BP Renta Fija, F.I.	656.573,84	760.522,37
Ibercaja BP Selección Global, F.I.	1.084.511,02	487.236,03
Ibercaja Capital Europa, F.I.	226.966,32	266.814,50
Ibercaja Capital, F.I.	596.046,29	739.908,51
Ibercaja Conservador 1, F.I.	173.913,23	63.235,67
Ibercaja Conservador 2, F.I.	-	16.439,23
Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.	1.690.436,90	2.268.432,37
Ibercaja Din, F.I.	8.140.387,97	9.184.239,60
Ibercaja Dividendo, F.I.	761.600,82	489.164,43
Ibercaja Doble Oportunidad, F.I.	-	79.566,81
Ibercaja Dólar, F.I.	237.929,77	327.438,36
Ibercaja Emergentes, F.I.	503.943,53	564.790,17
Ibercaja Europa Garantizado, F.I.	-	47.843,45
Ibercaja Financiero, F.I.	144.677,15	220.371,77
Ibercaja Fondtesoro Corto Plazo, F.I.	1.385.388,48	1.463.685,64
Ibercaja Futuro, F.I.	681.431,49	664.188,45
Ibercaja Gestión Garantizado, F.I.	39.370,25	282.654,64
Ibercaja Gestión Garantizado 2, F.I.	-	620.903,80
Ibercaja Gestión Garantizado 3, F.I.	302.842,60	313.138,58
Ibercaja Gestión Garantizado 4, F.I.	309.409,72	313.851,50
Ibercaja Gestión Garantizado 5, F.I.	467.879,48	487.912,48
Ibercaja Gestión Garantizado 6, F.I.	488.495,84	507.911,00
Ibercaja Gestión Garantizado 7, F.I.	433.392,12	434.715,99
Ibercaja Gestión Garantizado 8, F.I.	184.683,76	135.893,66
Ibercaja H2O & Renovables, F.I.	31.312,72	103.124,31
Ibercaja High Yield, F.I.	1.028.510,84	1.177.445,80
Ibercaja Horizonte, F.I.	387.614,33	423.988,58
Ibercaja Index 4, F.I.	529.613,82	542.448,10



CLASE 8.^a



OL0036416

Ibercaja Internacional, F.I.	172.310,94	216.175,70
Ibercaja Japón, F.I.	221.509,04	268.155,29
Ibercaja Latinoamérica, F.I.	181.751,92	268.309,94
Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I.	726.580,79	745.139,67
Ibercaja Nuevas Oportunidades, F.I.	212.555,32	256.953,16
Ibercaja Objetivo 2015, FI	501.635,88	-
Ibercaja Objetivo 2016, FI	103.253,33	-
Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI	354.040,34	293.824,76
Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.	3.457.986,78	4.236.970,53
Ibercaja Petroquímico, F.I.	238.111,18	281.848,49
Ibercaja Plus 2, F.I.	-	136.443,44
Ibercaja Plus 3, F.I.	-	227.637,41
Ibercaja Plus, F.I.	725.391,33	376.233,05
Ibercaja Premier, F.I.	248.250,13	341.370,65
Ibercaja Renta Europa, F.I.	521.882,35	628.759,04
Ibercaja Renta Fija 2012, F.I.	-	157.790,66
Ibercaja Renta Fija 2013, F.I.	237.653,24	234.750,90
Ibercaja Renta Fija 2014, F.I.	950.477,82	797.306,60
Ibercaja Renta Fija 2014 - 2, F.I.	532.368,39	259.710,86
Ibercaja Renta Fija 2014 - 3, F.I.	368.827,34	44.922,19
Ibercaja Renta Fija 2015, FI	394.107,99	-
Ibercaja Renta Fija 2015 - 2, FI	283.237,75	-
Ibercaja Renta Fija 2016, FI	34.456,98	-
Ibercaja Renta Internacional, F.I.	93.167,47	106.466,86
Ibercaja Renta Plus, F.I.	203.744,13	243.041,47
Ibercaja Renta, F.I.	688.160,60	812.920,64
Ibercaja RF 1 año - 1, FI	241.167,70	149.759,21
Ibercaja RF 1 año - 2, F.I.	196.255,61	79.834,63
Ibercaja RF 1 año - 3, F.I.	848.275,32	214.478,39
Ibercaja RF 1 año - 4, F.I.	791.815,10	284.993,69
Ibercaja RF 1 año - 5, F.I.	695.703,28	252.152,88
Ibercaja Sanidad, F.I.	125.184,25	120.452,95
Ibercaja Sector Inmobiliario, F.I.	76.090,49	57.860,71
Ibercaja Selección Bolsa, F.I.	6.196,18	5.304,31
Ibercaja Selección Capital, F.I.	3.466,51	3.864,88
Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.	15.051,67	18.921,33
Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.	10.097,03	10.878,62
Ibercaja Selectivo Garantizado, F.I.	-	9.494,84
Ibercaja Small Caps, F.I.	111.169,00	139.558,92
Ibercaja Tecnológico, F.I.	98.382,64	119.302,78
Ibercaja Utilities, F.I.	385.615,84	596.987,57
Dedicated to Investment 2010, S.I.C.A.V., S.A.	24.312,47	11.357,64
Inveranayet, S.I.C.A.V., S.A.	32.039,44	33.190,65
Inversiones Eriste, S.I.C.A.V., S.A.	106.634,58	110.581,46
Inversiones Fajero 2010, S.I.C.A.V., S.A.	12.277,01	11.877,10
Inversiones Lemures, S.A., S.I.C.A.V.	29.832,10	25.582,68
Inversiones Los Azules, S.I.C.A.V., S.A.	29.124,10	33.929,26
Inversiones Monegros - Bajo Aragón, S.I.C.A.V., S.A.	20.852,15	18.719,66
Lierde, S.I.C.A.V., S.A.	12.930,71	161.130,62
JJ Cartera Activa S.I.C.A.V, SA	20.668,02	35.874,55
Lofa Inversiones, S.A., S.I.C.A.V.	15.501,16	-
Majuinso 2007, S.I.C.A.V.,S.A.	26.335,64	21.249,65



CLASE 8.^a



OL0036417

Nolita 2005, S.I.C.A.V., S.A.	15.905,61	13.096,06
Nyala 2004, S.I.C.A.V., S.A.	37.420,94	38.543,11
Turfan 2010 S.I.C.A.V., S.A.	29.326,68	25.531,61
Vicalex Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	16.337,14	17.913,13
WEI-JI 2009, S.I.C.A.V., S.A.	24.660,98	16.230,25
	<u>50.821.533,36</u>	<u>53.854.890,92</u>
Otros conceptos	-	-
Comisiones de suscripción/reembolso	322.995,38	262.089,76
Serv. Gestión Carteras de PP	819.317,93	815.616,19
	<u>51.963.846,67</u>	<u>54.932.596,87</u>

16. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de garantía	1.112.649,19	1.386.784,96
Comisión de intermediación	1.078.919,35	1.084.075,40
Comisión de comercialización	23.553.370,79	25.038.978,48
	<u>25.744.939,33</u>	<u>27.509.838,84</u>

El importe de comisiones de garantía corresponde a las comisiones facturadas por Ibercaja Banco, S.A.U. por la garantía prestada por esta última a los fondos de inversión garantizados.

El importe de la comisión de intermediación corresponde a la comisión facturada por Ibercaja Patrimonios, S.A., S.G.C. por los servicios de comercialización prestados por esta última a los fondos de inversión gestionados por la Sociedad.

El importe de la comisión de comercialización corresponde a la comisión facturada por Ibercaja Banco, S.A.U. por poner a disposición de la Sociedad su canales de distribución para comercializar los F.I. constituidos conjuntamente con ésta (véase Nota 1.d).



CLASE 8.ª



OL0036418

17. Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio 2012 y 2011, en función las carteras de instrumentos financieros que lo origina es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>Euros</u> <u>2011</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	299.894,15	(36.184,39)
Activos financieros disponibles para la venta	299.894,15	(36.184,39)
Inversiones crediticias	-	-
	<u>299.894,15</u>	<u>(36.184,39)</u>

18. Gastos de personal

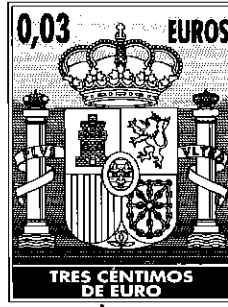
El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>Euros</u> <u>2011</u>
Sueldos y salarios	1.602.133,24	1.536.990,35
Seguridad Social a cargo de la empresa	329.287,27	302.614,73
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	-	-
Indemnizaciones por despidos	-	-
Gastos de formación	18.940,87	30.169,69
Otros gastos de personal	6.478,25	6.663,49
	<u>1.956.839,63</u>	<u>1.876.438,26</u>



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



OL0036419

19. Gastos generales

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inmuebles e instalaciones	452.848,33	445.042,73
Sistemas informáticos	573.441,77	518.877,71
Publicidad y representación	546.564,54	506.350,83
Servicios de profesionales independientes	47.786,70	60.789,25
Otros gastos	75.044,05	83.991,91
	<u>1.695.685,39</u>	<u>1.615.052,43</u>

20. Otras cuentas de orden

	Euros	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos de títulos (Notas 6 y 7)	53.816.054,15	56.149.358,25
Otras cuentas	5.933.798,65	6.242.495,02
	<u>59.749.852,80</u>	<u>62.391.853,27</u>

Todos los valores que componen la cartera de la Sociedad, se encuentran depositados en Ibercaja Banco, S.A.U.



CLASE 8.^a



OL0036420

21. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 con partes vinculadas son los siguientes:

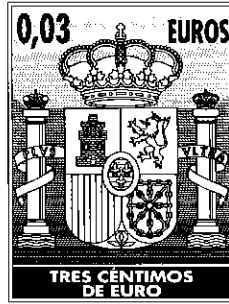
	Euros	
	2012	2011
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		
Ibercaja Banco, S.A.U. (Nota 7)	1.711.112,52	4.617.793,35
Deudores y cuentas a cobrar		
Otras partes vinculadas (I.I.C.s gestionadas) (Nota 7)	4.529.270,40	4.351.615,42
Otras sociedades del Grupo (Nota 7)	209.583,60	195.522,98
Inversiones financieras a corto plazo		
Ibercaja Banco, S.A.U. (Nota 6 y 7)	17.021.926,31	5.959.289,78
Deudas con empresas del grupo por efecto impositivo		
Ibercaja Banco, S.A.U. (Nota 11)	1.550.626,02	-
Acreedores varios		
Ibercaja Banco, S.A.U. (Nota 11)	1.112.752,72	1.386.913,99
Otras sociedades del Grupo (Nota 11)	5.971.169,92	5.992.771,41
	<u>32.106.441,49</u>	<u>22.503.906,93</u>

La Sociedad ha mantenido las siguientes transacciones con partes vinculadas durante el ejercicio 2012 y 2011:

	Euros	
	2012	2011
Ingresos		
Serv. Gestión carteras PP Ib. Pensión (Nota 15)	814.096,77	812.048,91
Ingresos por intereses (Nota 13)	279.001,33	315.608,48
	<u>1.093.098,10</u>	<u>1.127.657,39</u>
Gastos		
Comisiones de intermediación (Nota 16)	1.078.919,35	1.084.075,40
Comisiones de garantía (Nota 16)	1.112.649,19	1.386.784,96
Comisión de comercialización (Nota 16)	23.553.370,79	25.038.978,48
Gastos de viajes	1.896,18	3.419,59
Gastos de alquiler	254.326,14	262.307,94
Gastos de publicaciones	154.454,87	-
Otros gastos	48.658,84	32.113,32
	<u>26.204.275,36</u>	<u>27.807.679,69</u>



CLASE 8.^a



OL0036421

Las operaciones financieras reflejadas han sido realizadas de acuerdo con la operativa habitual de la entidad financiera dominante del Grupo y según condiciones de mercado. Así mismo, para el resto de operaciones con partes vinculadas se aplican términos equivalentes a los de transacciones realizadas en condiciones de mercado. A estos efectos, el método de valoración preferentemente considerado es el de precio libre comparable.

22. Otra información

22.1. Los miembros del Consejo de Administración no han recibido ningún tipo de remuneración en el ejercicio 2012 y 2011, ni han percibido anticipos ni créditos.

El personal directivo de la Sociedad percibe en concepto de retribuciones salariales 325.440,27 euros (322.180,26 euros a 31 de diciembre de 2011).

22.2. Honorarios de auditoría

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2012 ascienden a 13 miles de euros (13 miles de euros en 2011).

22.3. Medio ambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales"). La Sociedad considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

22.4. Reglamento del Defensor del Cliente del Grupo Ibercaja

Por acuerdo del Consejo de Administración de Ibercaja Banco, S.A.U se aprobó en el año 2011 el Reglamento del Defensor del Cliente del grupo Ibercaja que regula el funcionamiento de dicho servicio para todas las empresas del grupo con obligación de constituirlo, entre las que se encuentra Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.



CLASE 8.^a



OL0036422

Al objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 8.4 de la Orden Eco/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, el citado Reglamento fue presentado para su verificación ante el Consejo de Economía, Hacienda y Empleo de la Diputación General de Aragón.

Han servido de base en la formulación de las resoluciones las manifestaciones formalmente expresadas por los clientes y los informes emitidos por las oficinas, departamentos o empresas del Grupo afectadas, fundamentándose los dictámenes en los documentos contractuales suscritos con los clientes.

Las resoluciones se han emitido con observancia rigurosa de las normas de buen gobierno y prácticas bancarias, transparencia y protección de los usuarios financieros, tratando de preservar y fortalecer la confianza que deseamos presidan todas las relaciones de Ibercaja con sus clientes.

En el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Ibercaja se han presentado un total de 18 sugerencias, quejas y reclamaciones (46 en 2011), de las que 1 ha sido reclamación de contenido económico (2 en 2011).

De las reclamaciones con contenido económico, por importe total de 563,65 euros, ninguna se resolvió a favor de los clientes (ninguna en 2011).



CLASE 8.ª

01/01/2012



OL0036423

IBERCAJA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2012

El año 2012 ha estado marcado por la aplicación de políticas monetarias ultra expansivas (tipos de interés próximos a cero, programas de compra de activos, programas de asistencia financiera a países en dificultades) y los mercados en consonancia han registrado importantes ganancias de forma correlacionada con el anuncio e inicio de este tipo de medidas.

No obstante el año ha vuelto a estar marcado por una gran volatilidad en los mercados, esta ha afectado al comportamiento de la industria de fondos de inversión cuyo patrimonio gestionado ha caído un 4,26% a lo largo de 2012.

El patrimonio gestionado en fondos por el Grupo Ibercaja se ha situado a finales de ejercicio en 4.410 millones de euros (patrimonio sin incluir fondos "Selección"), lo que supone un crecimiento del 0,02% respecto al de finales del ejercicio 2011. Este mejor comportamiento relativo ha provocado un fuerte incremento de la cuota de mercado del Grupo Ibercaja hasta el 3,61%, frente al 3,45% con que se cerró el ejercicio 2011 y ha permitido mantenerse como la octava entidad por cuota de mercado en España.

Al 31 de diciembre de 2012, Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. gestiona 15 SICAV con un patrimonio de 65,48 millones de euros.

Las aportaciones netas a fondos de inversión de Ibercaja han mostrado un mejor comportamiento relativo que el del conjunto del sector, totalizando a finales del ejercicio 2011 unas aportaciones negativas de 185 millones de euros, cifra que contrasta con las aportaciones netas negativas del sistema que han sido de 10.263 millones de euros.

La anticipación a las necesidades de productos de nuestros clientes ha sido la base del mejor comportamiento relativo de Ibercaja en este ejercicio.

Se han creado a lo largo de 2012 cuatro nuevos fondos: 3 fondos de renta fija (Ibercaja Renta Fija 2016, F.I., Ibercaja BP High Yield 2015, F.I. e Ibercaja BP High Yield 2015-2, F.I.) y una I.I.C. de Gestión Pasiva (Ibercaja Objetivo 2016, F.I.). Todos estos productos han terminado el año con importantes aportaciones positivas.

Durante este ejercicio se ha producido el vencimiento de dos fondos garantizados, Ibercaja Gestión Garantizado, F.I. e Ibercaja Gestión Garantizado 2, F.I. siendo el primero absorbido por Ibercaja Renta Fija 2015 F.I. y el segundo transformado en una I.I.C. de gestión pasiva, Ibercaja Objetivo 2015, F.I.

Dentro de la política de mejora de eficiencia y racionalización de nuestra gama de fondos se ha llevado a cabo la fusión de Ibercaja Utilities, F.I. (fondo absorbente) e Ibercaja H2O & Renovables, F.I. (fondo absorbido).



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



OL0036424

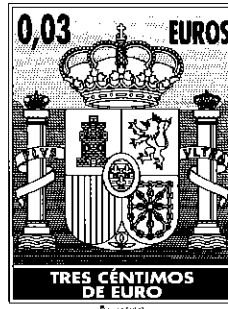
La evolución de la industria de fondos de inversión en 2013 puede verse positivamente afectada por la relajación de las rentabilidades que las entidades financieras ofrecen en sus depósitos, pagarés y cuentas a la vista. Los objetivos de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. para el presente ejercicio se centran en consolidar los resultados económicos y de gestión, y en la continuidad del crecimiento de la cuota de mercado. En este sentido, la Gestora continuará adecuando la oferta de producto, potenciando los fondos dirigidos a nuestros clientes más conservadores y aquellos dirigidos al segmento de clientes de rentas altas.

La Sociedad no ha realizado ningún negocio sobre sus acciones propias.



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



OL0036425

IBERCAJA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Reunidos los Administradores de la Sociedad Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 08 de febrero de 2013, y en cumplimiento del artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 de Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2012, 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, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2012.
- b) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2012.

FIRMANTES

D. Francisco Javier Palomar Gómez

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

FIRMA

D. Enrique Arrufat Guerra

D.N.I.: 17.852.947-W
Consejero

FIRMA

D. Carlos Egea Andrés

D.N.I.: 17.130.704-M
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

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

FIRMA Y VISADO