

PATRISA, F.I.

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Barclays Wealth Managers España, S.G.I.I.C., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Patrisa, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 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 Patrisa, F.I. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Jorge García Tobajas
Socio - Auditor de Cuentas

12 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2013 Nº 01/13/02555
COPIA GRATUITA

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



CLASE 8.ª



0L2850771

Patrisa, F.I.

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

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	9 645 700,41	10 855 967,47
Deudores	131 970,38	70 810,97
Cartera de inversiones financieras	7 646 128,56	8 920 538,60
Cartera interior	3 200 478,51	4 214 424,94
Valores representativos de deuda	500 343,87	1 022 830,04
Instrumentos de patrimonio	2 609 401,95	3 098 282,78
Instituciones de Inversión Colectiva	90 732,69	93 312,12
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 431 861,71	4 682 508,76
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	4 431 861,71	4 682 508,76
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	13 788,34	23 604,90
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	32,62
Tesorería	1 867 601,47	1 864 585,28
TOTAL ACTIVO	9 645 700,41	10 855 967,47



CLASE 8.^a
CORREO ESPAÑOL



0L2850772

Patrisa, F.I.

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

<u>PATRIMONIO Y PASIVO</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9 640 995,98	10 851 003,75
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9 640 995,98	10 851 003,75
Capital	-	-
Partícipes	(1 451 644,07)	143 042,07
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	11 189 236,79	11 189 236,79
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(96 596,74)	(481 275,11)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	4 704,43	4 963,72
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4 702,96	4 963,72
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	1,47	-
<u>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</u>	<u>9 645 700,41</u>	<u>10 855 967,47</u>



CLASE 8.^a
INFORMACIÓN FISCAL



0L2850773

Patrisa, F.I.

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

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	4 191 125,83	4 589 293,93
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	784 722,93	688 126,19
Otros	3 406 402,90	3 901 167,74
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4 191 125,83	4 589 293,93



CLASE 8.^a



0L2850774

Patrisa, F.I.

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

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(208 053,83)	(242 642,62)
Comisión de gestión	(149 781,16)	(180 629,83)
Comisión de depositario	(14 978,03)	(18 062,97)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(43 294,64)	(43 949,82)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(208 053,83)	(242 642,62)
Ingresos financieros	297 055,84	438 489,93
Gastos financieros	(3 459,04)	(2 534,05)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(408 835,73)	(967 694,44)
Por operaciones de la cartera interior	(365 420,33)	(674 902,99)
Por operaciones de la cartera exterior	(43 415,40)	(292 791,45)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(951,48)	(523,63)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	227 647,50	293 629,70
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(40 170,54)	28 437,44
Resultados por operaciones de la cartera exterior	268 619,04	268 152,10
Resultados por operaciones con derivados	(801,00)	(2 959,84)
Otros	-	-
Resultado financiero	111 457,09	(238 632,49)
Resultado antes de impuestos	(96 596,74)	(481 275,11)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(96 596,74)	(481 275,11)

Patrisa, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	(96 596,74)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(96 596,74)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	143 042,07	-	11 189 236,79	(481 275,11)	-	-	10 851 003,75
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	143 042,07	-	11 189 236,79	(481 275,11)	-	-	10 851 003,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(96 596,74)	-	-	(96 596,74)
Aplicación del resultado del ejercicio	(481 275,11)	-	-	481 275,11	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	7 100,00	-	-	-	-	-	7 100,00
Reembolsos	(1 120 511,03)	-	-	-	-	-	(1 120 511,03)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(1 451 644,07)	-	11 189 236,79	(96 596,74)	-	-	9 640 995,98



CLASE 8.^a



OL2850775

Patrisa, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(481 275,11)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(481 275,11)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1 970 000,86	-	11 189 236,79	(206 851,08)	-	-	12 952 386,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 970 000,86	-	11 189 236,79	(206 851,08)	-	-	12 952 386,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(481 275,11)	-	-	(481 275,11)
Aplicación del resultado del ejercicio	(206 851,08)	-	-	206 851,08	-	-	-
Operaciones con partícipes	5 745,33	-	-	-	-	-	5 745,33
Suscripciones	(1 625 853,04)	-	-	-	-	-	(1 625 853,04)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	143 042,07	-	11 189 236,79	(481 275,11)	-	-	10 851 003,75



CLASE 8.^a



0L2850776



CLASE 8.^a



0L2850777

Patrisa, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Patrisa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 10 de marzo de 1994. Tiene su domicilio social en Plaza de Colón, 2, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 3 de mayo de 1994 con el número 484, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Barclays Wealth Managers España, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,90% por Barclays Bank, S.A., Sociedad Unipersonal, que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).



CLASE 8.^a



0L2850778

Patrisa, F.I.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

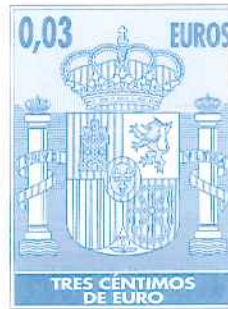
Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año,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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de gestión ha sido del 1,50%.



CLASE 8.^a



0L2850779

Patrisa, F.I.

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

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de depositaría ha sido del 0,15%.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión alguna sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.ª



0L2850780

Patrisa, F.I.

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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



CLASE 8.^a



0L2850781

Patrisa, F.I.

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



0L2850782

Patrisa, F.I.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



0L2850783

Patrisa, F.I.

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
ESTADO



0L2850784

Patrisa, F.I.

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

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

- Depósitos en entidades de crédito; depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, definidas en el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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



CLASE 8.^a
REGISTRADO



0L2850785

Patrisa, F.I.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.^a
ESTADO FINANCIERO



0L2850786

Patrisa, F.I.

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

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.



CLASE 8.ª
DE GRUPO 1801



0L2850787

Patrisa, F.I.

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



0L2850788

Patrisa, F.I.

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a
FONDO DE FIDUCIARIA



0L2850789

Patrisa, F.I.

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

4. Deudores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras	124 697,72	68 430,47
Otros	<u>7 272,66</u>	<u>2 380,50</u>
	<u>131 970,38</u>	<u>70 810,97</u>

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

	2012	2011
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	56 433,45	68 430,47
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>68 264,27</u>	<u>-</u>
	<u>124 697,72</u>	<u>68 430,47</u>

El capítulo de "Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores" recoge, al 31 de diciembre de 2012, las retenciones a devolver sobre rendimientos satisfechos en el ejercicio 2011, a cobrar por el Fondo.

5. Acreedores

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

	2012	2011
Otros	<u>4 702,96</u>	<u>4 963,72</u>
	<u>4 702,96</u>	<u>4 963,72</u>



CLASE 8.^a



0L2850790

Patrisa, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2012	2011
Cartera interior	<u>3 200 478,51</u>	<u>4 214 424,94</u>
Valores representativos de deuda	500 343,87	1 022 830,04
Instrumentos de patrimonio	2 609 401,95	3 098 282,78
Instituciones de Inversión Colectiva	90 732,69	93 312,12
Cartera exterior	<u>4 431 861,71</u>	<u>4 682 508,76</u>
Instrumentos de patrimonio	4 431 861,71	4 682 508,76
Intereses de la cartera de inversión	<u>13 788,34</u>	<u>23 604,90</u>
	<u>7 646 128,56</u>	<u>8 920 538,60</u>

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

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Barclays Bank, S.A., Sociedad Unipersonal.



CLASE 8.^a



0L2850791

Patrisa, F.I.

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

El Real Decreto 1309/2005 de 4 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva, establece que ningún Fondo de Inversión podrá tener invertido en valores emitidos o avalados por una misma entidad más del 5% de su patrimonio. Este límite queda ampliado al 10%, siempre que el total de las inversiones del Fondo en los valores en que se supere el 5% no exceda del 40% de su patrimonio. El Fondo ha mantenido, en cartera, en ocasiones puntuales, posiciones que individualmente sobrepasaban el 10% del patrimonio. Igualmente, al 31 de diciembre de 2012, el Fondo mantiene en cartera una emisión que supera el 10% del patrimonio (Nestlé, S.A., suponiendo el 10,24%), habiéndose regularizado esta situación a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado durante dichos ejercicios entre el 0,16% y el 1,07%, y el 0,84% y el 1,48%, respectivamente.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a
(111+3143+31143)



0L2850792

Patrisa, F.I.

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

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

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>9 640 995,98</u>	<u>10 851 003,75</u>
Número de participaciones emitidas	<u>669 683,18</u>	<u>747 972,46</u>
Valor liquidativo por participación	<u>14,40</u>	<u>14,51</u>
Número de partícipes	<u>112</u>	<u>104</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

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

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	784 722,93	688 126,19
Otros – Valor nominal cartera y tesorería	<u>3 406 402,90</u>	<u>3 901 167,74</u>
	<u>4 191 125,83</u>	<u>4 589 293,93</u>



CLASE 8.^a
ESTADO



0L2850793

Patrisa, F.I.

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

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El epígrafe "Otras cuentas de orden – Pérdidas fiscales a compensar" recoge al 31 de diciembre de 2012 las bases imponibles negativas del Impuesto sobre sociedades liquidadas hasta el ejercicio 2011 por importe de 688.126,19 euros, así como las pérdidas del ejercicio 2012, las cuales, una vez liquidado el correspondiente Impuesto sobre beneficios en julio de 2013, podrán compensarse en ejercicios futuros. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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



CLASE 8.^a



0L2850794

Patrisa, F.I.

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

11. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en el Anexo II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste al 31 de diciembre de 2011.

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

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

Patrisa, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS DEL ESTADO 2,300 2013-04-30	EUR	297 600,00	6 201,96	299 318,45	1 718,45
TOTALES Deuda pública		297 600,00	6 201,96	299 318,45	1 718,45
Renta fija privada cotizada					
BONOS BANCO SABADELL 4,500 2013-02-11	EUR	200 436,98	7 586,38	201 025,42	588,44
TOTALES Renta fija privada cotizada		200 436,98	7 586,38	201 025,42	588,44
Acciones admitidas cotización					
ACERINOX	EUR	72 869,27	-	166 960,00	94 090,73
ABENGOA	EUR	116,41	-	15 528,50	15 412,09
ABENGOA	EUR	17 160,00	-	60 840,00	43 680,00
REPSOL	EUR	160 987,60	-	176 352,50	15 364,90
BANCO POPULAR	EUR	1 302,12	-	1 830,66	528,54
IBERDROLA	EUR	120 685,13	-	213 454,19	92 769,06
ABERTIS	EUR	102 284,11	-	431 595,00	329 310,89
ZARDOYA OTIS	EUR	92 019,96	-	437 616,00	345 596,04
GAS NATURAL	EUR	158 319,01	-	236 292,00	77 972,99
INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	197 115,29	-	163 600,00	(33 515,29)
CEMENTOS PORTLAND	EUR	219 631,57	-	30 492,02	(189 139,55)
EBRO-PULEVA	EUR	38 687,99	-	90 900,00	52 212,01
ZELTIA	EUR	25 342,11	-	157 950,00	132 607,89
UNION EUROPEA DE INVERSIONES	EUR	75 575,90	-	80 876,16	5 300,26
TELEFONICA	EUR	313 549,90	-	345 114,92	31 565,02
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 595 646,37	-	2 609 401,95	1 013 755,58
Acciones y participaciones Directiva					
ACCIONES FINANCIERA PONFERRADA	EUR	79 233,87	-	90 732,69	11 498,82
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		79 233,87	-	90 732,69	11 498,82
TOTAL Cartera Interior		2 172 917,22	13 788,34	3 200 478,51	1 027 561,29



CLASE 8.ª



0L2850795

Patrisa, F.I.

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

CLASE 8.^a



0L2850796

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
E.ON	EUR	131 656,88	-	70 450,00	(61 206,88)
ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	157 561,91	-	279 542,95	121 981,04
ROCHE HOLDINGS	CHF	225 270,39	-	457 245,10	231 974,71
CAMECO	USD	149 821,45	-	59 771,16	(90 050,29)
ALLIANZ	EUR	270 277,60	-	262 000,00	(8 277,60)
PFIZER	USD	93 399,64	-	129 225,76	35 826,12
NOVARTIS REGISTER	CHF	146 888,16	-	333 117,96	186 229,80
NOKIA	EUR	139 923,19	-	20 482,00	(119 441,19)
NESTLE	CHF	249 820,95	-	987 384,34	737 563,39
SWISS REINSURANCE	CHF	88 156,42	-	76 422,89	(11 733,53)
JOHNSON & JOHNSON	USD	40 377,39	-	106 236,27	65 858,88
UTD TECHNOLOGIES	USD	27 770,94	-	124 285,82	96 514,88
CISCO SYSTEMS	USD	27 956,04	-	74 446,47	46 490,43
DANONE	EUR	231 677,21	-	224 572,50	(7 104,71)
HEWLETT PACKARD	USD	135 278,25	-	44 131,05	(91 147,20)
I.B.M.	USD	50 624,68	-	290 293,25	239 668,57
INTEL CORPORATION COMMON	USD	107 233,66	-	109 373,34	2 139,68
K.P.N.	EUR	90 611,06	-	51 775,03	(38 836,03)
AIR LIQUIDE	EUR	160 296,83	-	410 140,75	249 843,92
GENERAL ELECTRIC	USD	147 952,09	-	159 051,30	11 099,21
MICROSOFT CORP WASH	USD	81 896,40	-	161 913,77	80 017,37
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 754 451,14	-	4 431 861,71	1 677 410,57
TOTAL Cartera Exterior		2 754 451,14	-	4 431 861,71	1 677 410,57

Patrisa, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L2850797

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Cartera Interior					
Deuda pública					
LETRAS DEL TESORO 0,000 2012-11-23	EUR	235 289,39	1 582,01	242 767,99	7 478,60
BONOS GENERALITAT DE CATALUNYA 4,250 2012-05-02	EUR	395 188,54	14 343,34	391 629,99	(3 558,55)
TOTALES Deuda pública		630 477,93	15 925,35	634 397,98	3 920,05
Renta fija privada cotizada					
BONOS BANCO SABADELL 4,500 2013-02-11	EUR	200 780,00	7 676,98	200 432,06	(347,94)
TOTALES Renta fija privada cotizada		200 780,00	7 676,98	200 432,06	(347,94)
Adquisición temporal de activos con Depositario					
OBLIGACIONES DEL ESTADO 0,250 2012-01-02	EUR	188 000,00	2,57	188 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		188 000,00	2,57	188 000,00	-
Acciones admitidas cotización					
ZELTIA	EUR	25 342,11	-	223 600,00	198 257,89
UNION EUROPEA DE INVERSIONES	EUR	98 679,87	-	126 000,00	27 320,13
TELEFONICA	EUR	313 553,74	-	441 705,00	128 151,26
INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	197 115,29	-	231 600,00	34 484,71
GAS NATURAL	EUR	158 306,37	-	219 814,32	61 507,95
EBRO-PULEVA,	EUR	38 687,99	-	86 100,00	47 412,01
ACERINOX	EUR	74 869,27	-	198 200,00	123 330,73
ABENGOA	EUR	17 276,41	-	106 600,00	89 323,59
ZARDOYA OTIS	EUR	91 990,66	-	409 032,80	317 042,14
REPSOL	EUR	160 987,60	-	261 085,00	100 097,40
BANCO POPULAR	EUR	103 787,37	-	89 034,88	(14 752,49)
IBERDROLA	EUR	120 678,23	-	227 916,90	107 238,67
CEMENTOS PORTLAND	EUR	219 631,57	-	69 448,38	(150 183,19)
ABERTIS	EUR	102 045,04	-	408 145,50	306 100,46
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 722 951,52	-	3 098 282,78	1 375 331,26
Acciones y participaciones Directiva					
ACCIONES FINANCIERA PONFERRADA	EUR	79 233,87	-	93 312,12	14 078,25
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		79 233,87	-	93 312,12	14 078,25
TOTAL Cartera Interior		2 821 443,32	23 604,90	4 214 424,94	1 392 981,62

Patrisa, F.I.

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

CLASE 8.ª



0L2850798

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
INTEL CORPORATION COMMON	USD	107 233,66	-	131 192,52	23 958,86
GENERAL ELECTRIC	USD	166 742,00	-	155 997,91	(10 744,09)
UTD TECHNOLOGIES	USD	27 770,94	-	112 976,27	85 205,33
AIR LIQUIDE	EUR	160 330,58	-	371 749,51	211 418,93
ALLIANZ	EUR	224 366,28	-	147 820,00	(76 546,28)
ASTRAZENECA	GBP	81 978,97	-	106 847,84	24 868,87
AUTOMATIC DATA	USD	32 440,67	-	83 484,04	51 043,37
CAMECO	USD	187 276,81	-	69 750,37	(117 526,44)
CISCO SYSTEMS	USD	27 956,04	-	69 866,30	41 910,26
DANONE	EUR	231 677,21	-	218 565,00	(13 112,21)
E.ON	EUR	131 656,88	-	83 350,00	(48 306,88)
I.B.M.	USD	50 624,68	-	284 225,98	233 601,30
WALLGREEN	USD	28 665,11	-	102 202,64	73 537,53
JOHNSON & JOHNSON	USD	40 377,39	-	101 367,96	60 990,57
K.P.N.	EUR	97 550,13	-	138 675,00	41 124,87
MICROSOFT CORP WASH	USD	81 896,40	-	160 506,99	78 610,59
NESTLE	CHF	299 785,14	-	1 066 140,18	766 355,04
NOKIA	EUR	139 923,19	-	26 404,00	(113 519,19)
NOVARTIS REGISTER	CHF	146 888,16	-	309 230,01	162 341,85
PFIZER	USD	93 399,64	-	113 727,49	20 327,85
ROCHE HOLDINGS	CHF	225 270,39	-	392 892,40	167 622,01
ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	154 437,85	-	299 037,45	144 599,60
SWISS REINSURANCE	CHF	88 156,42	-	55 131,62	(33 024,80)
HEWLETT PACKARD	USD	135 278,25	-	81 367,28	(53 910,97)
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 961 682,79		4 682 508,76	1 720 825,97
TOTAL Cartera Exterior		2 961 682,79		4 682 508,76	1 720 825,97



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0L2850799

Patrisa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

El 2012 se ha caracterizado por la fuerte volatilidad de los mercados, con subidas y bajadas durante el primer semestre seguidas de recuperaciones en la última parte del año. Este comportamiento también ha sido dispar entre los mercados de renta variable, con retrocesos anuales en países como España y subidas importantes en Alemania y EE.UU.

Durante los primeros meses del 2012 las bolsas tuvieron un buen comportamiento, si bien posteriormente se produjo un fuerte movimiento de aversión al riesgo debido a la crisis soberana europea, a las elecciones griegas, a los problemas en el sistema financiero español y a unos datos de crecimiento económico global más débil. La segunda parte del año, sin embargo, fue claramente positiva. Los activos de riesgo, incluyendo la renta variable, experimentaron revalorizaciones importantes, a la vez que la rentabilidad de los bonos periféricos cayó y los diferenciales de crédito se estrecharon. Así, el índice de renta variable en moneda local MSCI World ganó un 8,32%.

La clave que marcó este comportamiento fueron los anuncios del BCE, de la FED, del Banco de Inglaterra y del de Japón de distintos programas de compra de activos. Además, en Europa distintos acuerdos para poner en marcha el fondo de rescate y la clarificación de la operativa del BCE en la compra de deuda redujeron el miedo ante uno de los principales eventos de riesgo a los que se enfrentan los inversores.

Por su parte, los datos económicos dieron señales mixtas respecto al crecimiento económico global, cuyas expectativas quedan afectadas por las medidas de recorte de gasto y mayores impuestos, que se están adoptando sobre todo en Europa.

También en la renta fija soberana los movimientos fueron heterogéneos, con los bonos alemanes y estadounidenses actuando de refugio y alcanzando rentabilidades mínimas (a 10 años 1,2% y 1,5%, respectivamente), mientras que los diferenciales se dispararon en países como España alcanzando la rentabilidad del bono a 10 años el 7%.

Respecto a las divisas, en los meses de abril y mayo, el dólar actuó de refugio y, frente al euro, llegó a alcanzar 1,22 dólares por euro, para depreciarse después cerrando el año a niveles de 1,3193 dólares por euro.



CLASE 8.^a



0L2850800

Patrisa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

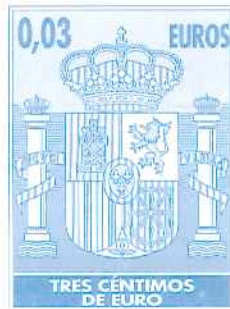
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

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



CLASE 8.ª
CÓDIGO 40000000



OL3013992

Patrisa, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Los Sres. Consejeros de BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESPAÑA, S.G.I.I.C., S.A. abajo firmantes, manifiestan que en la reunión del Consejo de Administración de dicha Sociedad celebrado el día 19 de marzo de 2013, adoptaron el acuerdo de formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Patrisa, F.I., correspondientes al ejercicio 2012. Igualmente manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de los mencionados documentos contables.

D. Miguel Morán Pañarón
Presidente - Consejero Delegado

D. José Luis Lorente Navarro
Secretario - Consejero

D. Agustín Folqué Muñoz
Consejero

D. Ignacio Pablo Calderón Colás
Consejero

D. Sergio Muñoz Gómez
Consejero

D. Andrés Martínez Mosquera
Consejero

Diligencia del Secretario del Consejo de Administración de BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESPAÑA, S.G.I.I.C., S.A. para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración arriba relacionados han procedido a formular y suscribir las cuentas anuales y el informe de gestión de Patrisa, F.I., correspondientes al ejercicio 2012, extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numeradas correlativamente e impresos por una cara conforme a continuación se detalla:

Ejemplar

Número de folios en papel timbrado

Primer ejemplar

Del 0L2850771 al 0L2850800

Segundo ejemplar

Del 0L2850801 al 0L2850830