

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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2012,
junto con el Informe de Auditoría.

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista de
InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.:

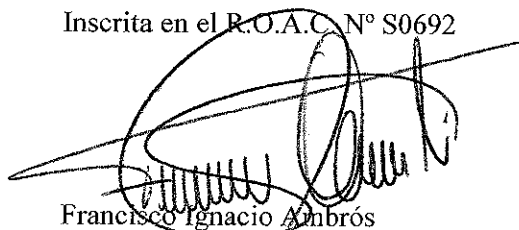
Hemos auditado las cuentas anuales de InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria 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 misma (que se identifica en la Nota 1.b de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. 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 de InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. 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.

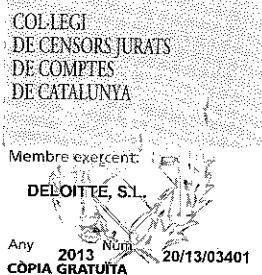
DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

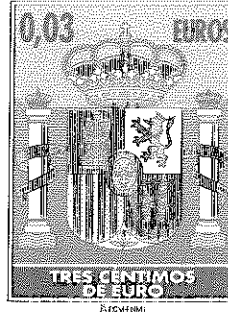


Francisco Ignacio Ambrós

19 de marzo de 2013



Informe subjecte a la taxa establerta a l'article 44 del text refós de la Llei d'auditoria de comptes, aprovat per Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.



OL4344272

CLASE 8.^a

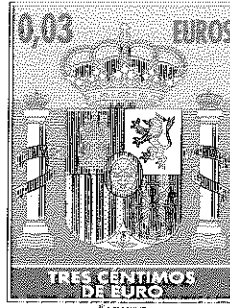
InverCaixa Gestión,
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 A 3)

(Euros)

ACTIVO	Nota	31-12-2012	31-12-2011(*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31-12-2012	31-12-2011(*)
TESORERÍA	5	1.616,41	1.109,77	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:		-	-	CARTERA DE NEGOCIACIÓN		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
Instrumentos de capital		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:		15.325.057,38	15.644.893,68
Derivados de negociación		-	-	Deudas con intermediarios financieros	13	15.287.901,73	15.526.140,48
Otros activos financieros		-	-	Deudas con particulares	14	37.156,65	118.753,20
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	DERIVADOS DE COBERTURA		10.473,03	-
Otros instrumentos de capital		-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
Otros activos financieros		-	-	PROVISIONES:		7.581.702,82	4.398.034,23
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares	15	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:	8	29.277.483,39	742.369,32	Provisiones para impuestos		-	-
Valores representativos de deuda		27.487.494,36	-	Otras provisiones		7.581.702,82	4.398.034,23
Otros instrumentos de capital		1.789.989,03	742.369,32	PASIVOS FISCALES:		2.458.064,03	2.271.010,58
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	Corrientes	18	-	-
INVERSIONES CREDITICIAS:		24.563.525,24	22.663.465,69	Diferidos		2.458.064,03	2.271.010,58
Crédito a intermediarios financieros	6	22.889.992,42	22.401.402,21	RESTO DE PASIVOS	12	5.401.595,78	5.397.620,39
Crédito a particulares	7	1.673.532,82	282.063,48	TOTAL PASIVO		30.776.893,04	27.711.558,88
Otros activos financieros		-	-	FONDOS PROPIOS		108.286.030,37	103.431.754,66
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	38.059.795,96	CAPITAL	16	81.910.290,00	81.910.290,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	Escurtido		81.910.290,00	81.910.290,00
DERIVADOS DE COBERTURA		-	62.934,74	Menos: Capital no exigido		-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-	PRIMA DE EMISIÓN		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	RESERVAS	17	20.237.288,40	16.061.837,15
Instrumentos de capital		-	-	OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-	-
Activo material		-	-	Menos: Valores propios		-	-
Otros		-	-	RESULTADO DEL EJERCICIO		16.088.451,97	18.417.627,51
PARTICIPACIONES		23.360.000,00	7.000.000,00	Menos: Dividendos y retribuciones		(9.950.000,00)	(12.958.000,00)
Entidades del grupo	9	23.360.000,00	7.000.000,00	AJUSTES POR VALORACIÓN		146.682,23	44.709,04
Entidades multigrupo		-	-	Activos financieros disponibles para la venta	8	154.013,35	654,72
Entidades asociadas		-	-	Coberturas de los flujos de efectivo		(7.331,12)	44.054,32
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
ACTIVO MATERIAL:		626.596,98	712.837,04	Diferencias de cambio		-	-
De uso propio	10	626.596,98	712.837,04	Resto de ajustes por valoración		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
ACTIVO INTANGIBLE:		60.428.587,72	59.692.798,98	TOTAL PATRIMONIO NETO		108.432.712,60	103.476.463,70
Fondo de comercio	11	46.987.490,26	46.987.490,26				
Otro activo intangible		13.441.097,46	12.705.308,72				
ACTIVOS FISCALES:		143.694,19	1.053.952,22				
Corrientes	18	27.376,73	850.964,11				
Diferidos		116.317,46	202.988,11				
RESTO DE ACTIVOS	12	808.101,71	1.178.757,86				
TOTAL ACTIVO		139.209.605,64	131.188.022,58	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		139.209.605,64	131.188.022,58
<i>Pro-memoria:</i>							
Cuentas de riesgo y compromiso		749.203,88	657.848,24				
Otras cuentas de orden	21	29.678.053,05	30.289.958,30				

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2012.



OL4344273

CLASE 8.^a

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

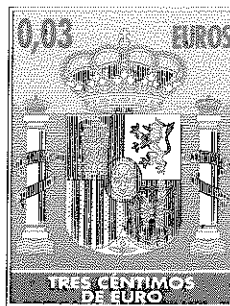
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 A 3)**

(Euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		Ejercicio 2012	Ejercicio 2011(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	6 y 24	2.194.592,44	1.213.383,02
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		-	-
MARGEN DE INTERESES		2.194.592,44	1.213.383,02
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	25	151.680.271,57	158.264.096,68
COMISIONES SATISFECHAS	26	(103.886.079,59)	(109.727.216,82)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):		67.080,95	(7.528,03)
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	3,37
Otros		67.080,95	(7.531,40)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO) (+/-)		2.704,57	-
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN		91.335,77	32.880,73
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	1-h	(276.209,37)	(383.553,07)
MARGEN BRUTO		49.873.696,34	49.392.062,52
GASTOS DE PERSONAL	27	(11.619.754,22)	(11.437.356,83)
GASTOS GENERALES	28	(8.582.062,26)	(8.191.208,94)
AMORTIZACIÓN	10 y 11	(3.577.006,16)	(3.666.381,96)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	15	(3.183.668,59)	207.285,65
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		22.931.205,11	28.304.400,44
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto):		-	(5.693,59)
Activos materiales	10	-	(5.349,86)
Activos intangibles	11	-	(343,73)
Resto		-	-
Participaciones		-	-
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		22.931.205,11	26.298.706,85
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	18	(6.842.753,14)	(7.881.079,34)
RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS		16.088.451,97	18.417.627,51
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		16.088.451,97	18.417.627,51
BENEFICIO POR ACCIÓN			
Básico		1.180,46	1.351,36
Diluido		1.180,46	1.351,36

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.



OL4344274

CLASE 8.^a

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

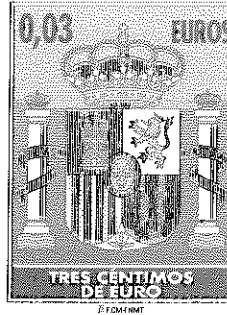
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 A 3)
A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Euros)

	Nota	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011(*)
RESULTADO DEL EJERCICIO:	3	16.088.451,97	18.417.627,51
OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS		169.373,71	44.709,04
Activos financieros disponibles para la venta-		315.370,21	935,31
Ganancias/Pérdidas por valoración		220.559,27	935,31
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		94.810,94	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo (+/-)		(73.407,78)	62.934,75
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		(10.473,03)	62.934,75
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		(62.934,75)	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas (+/-)		-	-
Otras reclasificaciones (+/-)		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otras reclasificaciones (+/-)		-	-
Diferencias de cambio (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otras reclasificaciones (+/-)		-	-
Activos no corrientes en venta (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otras reclasificaciones (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones (+/-)		-	-
Resto de Ingresos y gastos reconocidos (+/-)		-	-
Impuesto sobre beneficio (+/-)		(72.588,72)	(19.161,02)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		16.257.825,68	18.462.336,55

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.



OL4344275

CLASE 8.^a

InverCaixa Gestión,
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

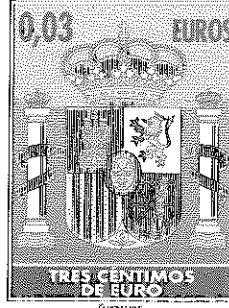
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 A 3)
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: Dividendos y retribuciones	Total Fondos propios	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio Neto
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2010	81.910.290,00	-	12.455.755,53	-	-	12.723.931,16	(8.507.000,00)	98.582.976,69	-	-	98.582.976,69
Ajustes por la entrada en vigor de la Circular 7/2008, de 26 de noviembre (véase Nota 1.b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO AL 1 DE ENERO DE 2011	81.910.290,00	-	12.455.755,53	-	-	12.723.931,16	(8.507.000,00)	98.582.976,69	-	-	98.582.976,69
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	18.417.827,51	(8.507.000,00)	18.417.827,51	44.709,04	-	18.462.336,55
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	(8.117.849,54)	(4.451.000,00)	(13.568.849,54)	-	-	(13.568.849,54)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	3.606.081,62	-	-	(3.606.081,62)	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	81.910.290,00	-	16.061.837,15	-	-	18.417.827,51	(12.958.000,00)	103.431.754,66	44.709,04	-	103.476.463,70
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones por fusión (véase Nota 1-c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2012	81.910.290,00	-	16.061.837,15	-	-	18.417.827,51	(12.958.000,00)	103.431.754,66	(67.400,52)	-	103.409.083,18
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	16.098.451,97	-	16.098.451,97	(22.991,48)	-	16.257.825,68
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	(14.242.176,26)	3.008.000,00	(11.234.176,26)	-	-	(11.234.176,26)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	4.175.451,25	-	-	(4.175.451,25)	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	81.910.290,00	-	20.237.288,40	-	-	16.098.451,97	(9.950.000,00)	108.286.030,37	146.692,23	-	108.432.722,60

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 28 describen en la Memoria y el anexo adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.



0L4344276

CLASE 8.^a

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

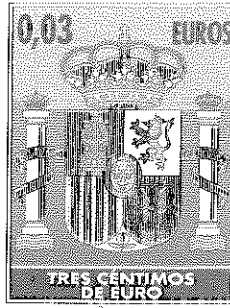
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 A 3)**

(Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011(*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)		
Resultado del ejercicio (+/-)	16.088.451,97	18.417.627,51
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación: (+/-)	6.760.674,75	3.459.096,31
Amortización (+)	3.577.006,16	3.666.381,96
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	3.183.668,59	(207.285,65)
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	-	-
Resultado ajustado (+/-)	22.849.126,72	21.876.723,82
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(28.533.536,42)	167.351,56
Inversiones crediticias (+/-)	(533.986,43)	953.448,82
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(28.433.140,88)	(739.773,32)
Otros activos de explotación (+/-)	433.590,89	(46.323,94)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(305.387,88)	1.843.049,46
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(319.836,30)	854.724,08
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	14.448,42	988.325,38
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	-	-
Pagos de intereses (+/-)	-	-
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	1.097.311,48	(221.696,54)
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Explotación	(4.892.486,10)	23.665.428,30
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos (-)	17.473.242,12	(47.697.279,03)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	38.059.795,96	(38.059.795,96)
Participaciones (-)	(16.360.000,00)	(7.000.000,00)
Activos materiales (-)	(181.823,56)	(218.355,57)
Activos intangibles (-)	(4.044.730,28)	(2.419.127,50)
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	-	-
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Inversión	17.473.242,12	(47.697.279,03)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)		
Pagos (-)	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
Devolución y amortización obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, empréstitos, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros	-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(11.234.176,26)	(13.568.849,54)
Total Flujos de Efectivo Neto de las Actividades de Financiación	(11.234.176,26)	(13.568.849,54)
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-)	-	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-) (1+2+3+4)	1.346.579,76	(37.600.700,27)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-) (véase Nota 2-t)	9.189.456,86	46.790.157,13
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	10.536.036,62	9.189.456,86

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria y el anexo adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.



OL4344277

CLASE 8.ª

InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

Memoria del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2012

1. Reseña histórica de la Sociedad, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

a) Reseña histórica

InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (en adelante, la Sociedad) se constituyó por tiempo indefinido el 12 de mayo de 1983, bajo la denominación de GesCaixa I, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, con domicilio social en la Avenida Diagonal nº 621, de Barcelona.

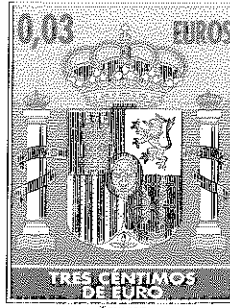
Con fecha 20 de junio de 2001, las Juntas Generales de Accionistas de GesCaixa I, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva y de InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U, acordaron la fusión de ambas entidades, que en el momento de la fusión tenían como accionista único a InverCaixa Holding, S.A., mediante la absorción de InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. por GesCaixa I, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva. Tras la fusión de ambas entidades, GesCaixa I, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (sociedad absorbente), cambió su denominación por la de la extinta sociedad absorbida, pasando a adoptar su denominación actual.

Con fecha 28 de enero de 2008 Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), entidad matriz del Grupo al que pertenece la Sociedad, acordó con Morgan Stanley la adquisición del negocio de banca privada que este grupo mantenía en España, así como sus filiales españolas dedicadas a la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones. Dicha adquisición se formalizó el 31 de marzo de 2008 y días después se cambiaron las denominaciones sociales de las filiales adquiridas por "la Caixa" Gestión de Patrimonios, Sociedad de Valores, S.A., "la Caixa" Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., y "la Caixa" Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A., respectivamente. El 25 de junio de 2008, InverCaixa Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. adquirió a "la Caixa" la totalidad de su participación en "la Caixa" Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Posteriormente, con fecha 30 de junio de 2008 se aprobó el proyecto de fusión por absorción de las sociedades InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (sociedad absorbente) y "la Caixa" Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (sociedad absorbida).

Con fecha 16 de septiembre de 2010, las Asambleas Generales de Caixa d'Estalvis de Girona y de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa") aprobaron la fusión de ambas entidades. Con fecha 3 de noviembre de 2010, la fusión devino eficaz dando lugar a la absorción de Caixa d'Estalvis de Girona por parte de "la Caixa".



CLASE 8.ª



OL4344278

Posteriormente, con fecha 11 de noviembre de 2010, Caixa Girona Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. y la Sociedad firmaron un contrato de compraventa de los elementos de negocio mediante el cual, Caixa Girona Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. transmitía a InverCaixa Gestión el conjunto de elementos del negocio consistente en la gestión de entidades de institución de inversión colectiva y cualesquiera otros activos y pasivos que estuvieran afectos al negocio. La Sociedad, para acometer la mencionada compraventa, realizó un pago en efectivo de 935.000 euros.

Con fecha 1 de diciembre de 2011 se estableció un contrato de compraventa de acciones entre Bankpyme S.A. y la Sociedad, en el que se transfirieron 3.600.000 acciones de Bankpyme, S.A., S.G.I.I.C., representativas del 100% de su capital social por un precio de 7.000.000 euros. Dicha compraventa se enmarcó dentro del contrato de compraventa del negocio bancario que Bankpyme S.A. y CaixaBank, S.A. (accionista único de la Sociedad) suscribieron en fecha 29 de septiembre de 2011, por el cual Bankpyme, S.A. se comprometió a vender y ceder, y CaixaBank, S.A. a comprar y asumir, los elementos patrimoniales que conforman dicho negocio bancario. A efectos de ejecutar la transmisión del negocio bancario, las partes acordaron formalizar la cesión o transmisión de los diferentes elementos patrimoniales que conforman el mismo, siendo uno de los elementos patrimoniales, las acciones de Bankpyme, S.A., S.G.I.I.C. vendidas a la Sociedad.

Asimismo, la Sociedad y Bankpyme, S.A., S.G.I.I.C. firmaron el 1 de diciembre de 2011 un contrato de delegación de gestión, mediante el cual Bankpyme, S.A., S.G.I.I.C. encomendaba la administración y gestión de los activos de sus Fondos de Inversión gestionados a InverCaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U..

Posteriormente, con fecha 20 de marzo de 2012 el Consejo de Administración de la Sociedad formuló un proyecto de fusión de Bankpyme, S.A., S.G.I.I.C., como sociedad absorbida, y de la Sociedad, como sociedad absorbente. Dicha fusión era una fusión de sociedad íntegramente participada en los términos previstos en el artículo 49 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, de modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles ya que la Sociedad era titular directa de las acciones representativas del total del capital social de la sociedad absorbida.

Con fecha 30 de marzo de 2012, fue aprobado el mencionado proyecto de fusión por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, con efectos contables desde el 1 de enero de 2012.

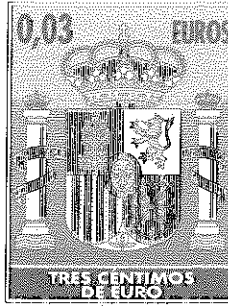
Con fecha 26 de junio de 2012, las Juntas Generales de Banca Cívica, S.A. y de CaixaBank, S.A. aprobaron el proyecto de fusión por absorción de Banca Cívica, S.A. (sociedad absorbida) por CaixaBank, S.A. (sociedad absorbente), con extinción de la sociedad absorbida y traspaso en bloque de su patrimonio, a título universal, a la absorbente. Con fecha 3 de agosto de 2012, la fusión devino eficaz dando lugar a la absorción de Banca Cívica, S.A. por parte de CaixaBank, S.A.

En virtud de la citada fusión por absorción, con fecha 21 de septiembre de 2012 Banca Cívica Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. delegó a favor de la Sociedad, la gestión y administración de sus fondos de inversión y sociedades de inversión de capital variable.

Con fecha 8 de noviembre de 2012 se firmó escritura pública de compraventa de acciones entre Grupo Corporativo Empresarial de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra, S.A.U. y CaixaBank, S.A. (como vendedores) y la Sociedad (como compradora), en virtud de la cual se transfirieron 34.500 acciones de Banca Cívica Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., representativas del 100% de su capital social por un precio de 23.360.000 euros.



CLASE 8.ª



OL4344279

Posteriormente, con fecha 19 de noviembre de 2012 el Consejo de Administración de la Sociedad formuló un proyecto de fusión de Banca Cívica Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como sociedad absorbida, y de la Sociedad, como sociedad absorbente. Dicha fusión era una fusión de sociedad íntegramente participada en los términos previstos en el artículo 49 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, de modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles ya que la Sociedad era titular directa de las acciones representativas del total del capital social de la sociedad absorbida (véase Nota 1-j).

La Sociedad está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, C.N.M.V.), con el número 15, desarrollando las actividades indicadas en su objeto social desde sus oficinas de Madrid y Barcelona.

La Sociedad tiene la condición de sociedad unipersonal, al tener como accionista único a CaixaBank, S.A. (véase Nota 16). Esta sociedad cotiza en bolsa y pertenece al Grupo "la Caixa".

La Sociedad está integrada en el Grupo "la Caixa" cuya sociedad dominante es Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, con domicilio social en Avda. Diagonal nº 621-629, de Barcelona, siendo esta la sociedad última que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del grupo "la Caixa" del ejercicio 2011 fueron formuladas por los Administradores de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 23 de febrero de 2012 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley.

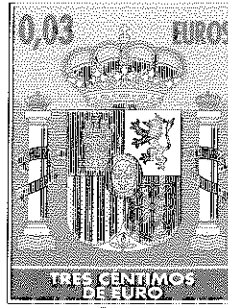
El objeto social de la Sociedad lo constituye la gestión de patrimonios por cuenta ajena, la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva y, en general, la realización de todas las operaciones o actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva. En particular, la Sociedad recoge los siguientes servicios en el programa de actividades registrado en la C.N.M.V.:

- La administración, representación y gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de fondos y sociedades de inversión.
- La administración, representación y gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y de IIC de IIC de Inversión Libre.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidos Fondos de Pensiones, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en el apartado 4 del artículo 63 de la Ley del Mercado de Valores y asesoramiento, siempre que se refiera a los instrumentos citados.
- La comercialización de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad gestionaba 141 Fondos de Inversión, 1 Fondo de Inversión Libre, 2 Fondos de Fondos de Inversión Libre, 144 Sociedades de Inversión de Capital Variable (véase Anexo) y 5.940 carteras de clientes.



CLASE 8.ª



OL4344280

b) Bases de presentación de las cuentas anuales

b.1) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) La Circular 5/2011, de 12 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (que modifica la Circular 7/2008, de 26 de noviembre) y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b.2) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a aprobación por el Socio único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

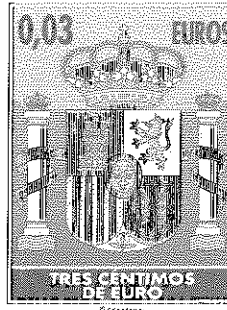
Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2011 fueron aprobadas por el Socio Único el 30 de marzo de 2012.

b.3) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio y significativo, haya dejado de aplicarse.

b.4) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de las cuentas anuales. Las principales políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2.



OL4344281

CLASE 8.ª
INVERCAIXA GESTIÓN

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La determinación del valor recuperable del Fondo de Comercio (véase Nota 11)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 10 y 11)
- La recuperabilidad de los activos fiscales registrados (véase Nota 18)
- El cálculo de las provisiones (véase Nota 15)
- El valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta (véase Nota 8)
- La recuperabilidad de las inversiones crediticias (véanse Notas 6 y 7)
- La recuperabilidad de las participaciones (véase Nota 9)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2012, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 5/2011, 12 de diciembre), de forma prospectiva.

c) Comparación de la información

Tal y como se ha comentado en la Nota 1-a, en la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 30 de marzo de 2012 se aprobó la fusión entre InverCaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. y Bankpyme, S.A., S.G.I.I.C. con efectos contables desde el 1 de enero de 2012.

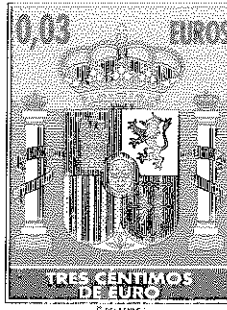
Con el fin de permitir la adecuada comprensión y comparación de la situación financiera y patrimonial de la Sociedad a 31 de diciembre de 2012, se detalla en el presente apartado la adaptación del balance a 1 de enero de 2012.

De este modo, se facilita la comprensión de la evolución del negocio de la Sociedad desde 1 de enero de 2012, fecha de efectos contables de la fusión por absorción, hasta 31 de diciembre de 2012. En este sentido, la información comparativa relativa al balance incluida en las Notas 4 a 28 adjuntas se halla referida a 1 de enero de 2012.

Tal como se indica en los párrafos anteriores, la información correspondiente al ejercicio 2011 y al 1 de enero de 2012 contenida en la memoria se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información correspondiente al ejercicio 2012.

Las normas contables requieren que la información presentada correspondiente a distintos períodos sea homogénea. En el ejercicio 2012 no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información (véase Nota 2).

A continuación se presenta el detalle de la adaptación del balance de InverCaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. a 31 de diciembre de 2011, con el balance de a 1 de enero de 2012, fecha de efectos contables del proceso de fusión:



OL4344282

CLASE 8.ª

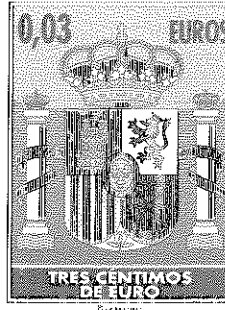
CONCILIACIÓN BALANCE AL 1 DE ENERO DE 2012

(Euros)

ACTIVO	InverCaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. 31/12/2011	Bankpyme, S.A., S.G.I.I.C. 31/12/2011	Ajustes y eliminaciones	InverCaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. 01/01/2012
TESORERÍA	1.109,77	-	-	1.109,77
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:	742.369,32	2.373.240,84	-	3.115.610,16
Valores representativos de deuda	-	768.877,55	-	768.877,55
Otros instrumentos de capital	742.369,32	1.604.363,29	-	2.346.732,61
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-
INVERSIONES CREDITICIAS:	22.683.465,69	4.439.980,39	(29.182,58)	27.094.263,50
Crédito a intermediarios financieros	22.401.402,21	4.439.980,39	(29.182,58)	26.812.200,02
Crédito a particulares	282.063,48	-	-	282.063,48
Otros activos financieros	-	-	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	38.059.795,96	-	-	38.059.795,96
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	62.934,74	-	-	62.934,74
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Activo material	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
PARTICIPACIONES	7.000.000,00	-	(7.000.000,00)	-
Entidades del grupo	7.000.000,00	-	(7.000.000,00)	-
Entidades multigrupo	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	-	-
ACTIVO MATERIAL:	712.837,04	-	-	712.837,04
De uso propio	712.837,04	-	-	712.837,04
Inversiones inmobiliarias	-	-	-	-
ACTIVO INTANGIBLE:	59.692.799,98	-	982.363,80	60.675.163,78
Fondo de comercio	48.987.490,26	-	-	48.987.490,26
Otro activo intangible	12.705.309,72	-	982.363,80	13.687.673,52
ACTIVOS FISCALES:	1.053.952,22	44.179,10	-	1.098.131,32
Corrientes	850.964,11	-	-	850.964,11
Diferidos	202.988,11	44.179,10	-	247.167,21
RESTO DE ACTIVOS	1.178.757,86	900,01	-	1.179.657,87
TOTAL ACTIVO	131.188.022,58	6.858.300,34	(6.046.818,78)	131.999.504,14
<i>Pro-memoria:</i>				
Cuentas de riesgo y compromiso	657.848,24	-	-	657.848,24
Otras cuentas de orden	30.269.959.300,37	367.712.778,98	(340.845.922,83)	30.296.826.156,52



CLASE 8.^a
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA



OL4344283

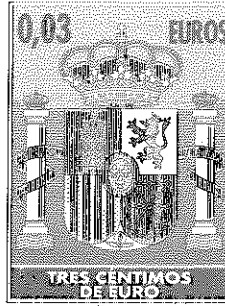
CONCILIACIÓN BALANCE AL 1 DE ENERO DE 2012

(Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	InverCaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. 31/12/2011	Bankpyme, S.A., S.G.I.I.C., S.A.U. 31/12/2011	Ajustes y eliminaciones	InverCaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. 01/01/2012
PASIVO				
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:	15.644.893,68	332.482,35	(29.182,58)	15.948.193,45
Deudas con intermediarios financieros	15.526.140,48	303.985,35	(29.182,58)	15.800.943,25
Deudas con particulares	118.753,20	28.497,00	-	147.250,20
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-	-
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-	-
PROVISIONES:	4.398.034,23	-	-	4.398.034,23
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-	-	-
Provisiones para impuestos	-	-	-	-
Otras provisiones	4.398.034,23	-	-	4.398.034,23
PASIVOS FISCALES:	2.271.010,58	15.293,17	-	2.286.303,75
Corrientes	-	-	-	-
Diferidos	2.271.010,58	15.293,17	-	2.286.303,75
RESTO DE PASIVOS	5.397.620,39	560.289,14	-	5.957.909,53
TOTAL PASIVO	27.711.558,88	908.064,66	(29.182,58)	28.590.440,96
FONDOS PROPIOS	103.431.754,66	6.017.636,20	(6.017.636,20)	103.431.754,66
CAPITAL	81.910.290,00	3.600.000,00	(3.600.000,00)	81.910.290,00
Escriturado	81.910.290,00	3.600.000,00	(3.600.000,00)	81.910.290,00
Menos: Capital no exigido	-	-	-	-
PRIMA DE EMISIÓN	-	-	-	-
RESERVAS	16.061.837,15	2.331.109,09	(2.331.109,09)	16.061.837,15
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-	-	-	-
Menos: Valores propios	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	18.417.627,51	86.527,11	(86.527,11)	18.417.627,51
Menos: Dividendos y retribuciones	(12.958.000,00)	-	-	(12.958.000,00)
AJUSTES POR VALORACIÓN	44.709,04	(67.400,52)	-	(22.691,48)
Activos financieros disponibles para la venta	654,72	(67.400,52)	-	(66.745,80)
Coberturas de los flujos de efectivo	44.054,32	-	-	44.054,32
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-	-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	103.476.463,70	5.950.235,68	(6.017.636,20)	103.409.063,18
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	131.188.022,58	6.858.300,34	(6.046.818,78)	131.999.504,14



CLASE 8.ª



OL4344284

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagrupada en las correspondientes notas de la memoria.

e) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

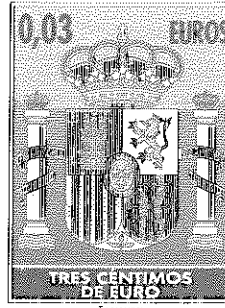
f) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

g) Recursos propios mínimos. Coeficientes de inversión y de diversificación

De acuerdo con el artículo 100.1 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, los recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva han de ser, como mínimo igual a la mayor de las siguientes cantidades:

- a) Un capital social de 300.000 euros, íntegramente desembolsados, incrementado:
- En un 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y las entidades reguladas en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250 millones de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10 millones de euros.
 - En unos recursos propios mínimos calculados en función del valor efectivo del patrimonio gestionado a terceros, cuando se realice la actividad de gestión discrecional e individualizada de carteras, incluidas las gestionadas por delegación.
 - Cuando se preste el servicio de comercialización de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, los recursos propios mínimos deberán incrementarse en una cantidad de 100 miles de euros con carácter previo al inicio de tal actividad, más un 0,5 por mil del patrimonio efectivo de los partícipes o accionistas cuya comercialización se haya realizado directamente.
 - Un 4% de los ingresos brutos por comisiones que se obtengan por la administración y/o gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y de las Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre o instituciones extranjeras similares. Esta exigencia se determinará como el promedio de los citados ingresos en los tres últimos años.



OL4344285

CLASE 8.ª

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva Gestionadas, Entidades de Capital Riesgo gestionadas y carteras de terceros el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o Entidades de Capital Riesgo que estén a su vez gestionadas por la Sociedad.

- b) el 25 por ciento del importe de los gastos de estructura cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los recursos propios de la Sociedad excedían del importe requerido por la normativa vigente.

El artículo 102 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio) establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1 a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito y el 40% restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad cumplía con este requisito legal.

Asimismo, el artículo 104 del mencionado reglamento establece que las inversiones de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva no podrán superar el 25% de sus recursos propios en valores emitidos o avalados por una misma entidad o entidades pertenecientes al mismo grupo económico. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad cumplía con este requisito legal.

h) Contribución al Fondo general de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. El importe de las contribuciones realizadas a dicho Fondo, durante el ejercicio 2012, ha ascendido a 121.822,74 euros (124.264,01 euros en el ejercicio 2011), que se incluye en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad es titular de 3.334 acciones de la sociedad gestora del Fondo de Garantía de Inversiones (3.434 acciones al 31 de diciembre de 2011).

i) Combinaciones de negocio

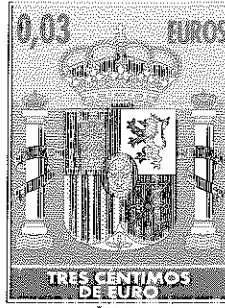
Tal y como se indica en la Nota 1-a, con fecha 30 de marzo de 2012, fue aprobado el proyecto de fusión entre la Sociedad y Bankpyrne, S.A., S.G.I.I.C., con efectos contables desde el 1 de enero de 2012.

De acuerdo con la normativa vigente, la Sociedad ha procedido a identificar los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos. En el siguiente cuadro se muestra la asignación del coste de la combinación de negocios:

	Euros
Precio Final pagado:	7.000.000,00
Asignación del coste a la combinación de negocios:	
Asignación a activos intangibles	982.363,80
Fondos Propios	6.017.636,20
Vida útil de los activos intangibles (años)	10,5



CLASE 8.ª



OL4344286

Los activos intangibles corresponden a las relaciones contractuales con clientes aportadas por la sociedad objeto de adquisición. Su valoración se ha efectuado mediante la aplicación del método del exceso de beneficios multiperiodo y su vida útil ha sido estimada a partir de la curva de supervivencia de los clientes.

j) Hechos posteriores

Con fecha 2 de enero de 2013, ha sido aprobado el proyecto de fusión de Banca Cívica Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como sociedad absorbida, y de la Sociedad, como sociedad absorbente, por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, con efectos contables desde el 1 de enero de 2013 (véase Nota 1-a). Posteriormente, con fecha 27 de febrero de 2013, dicha fusión ha sido autorizada por el Ministerio de Economía y Competitividad.

2. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2012 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la CNMV (modificada por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, de la CNMV):

a) Participaciones

Se consideran "Entidades del Grupo" aquellas que, junto con la Sociedad, constituyen una unidad de decisión; esta unidad de decisión se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad de la Sociedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos determinan la existencia de unidad de decisión.

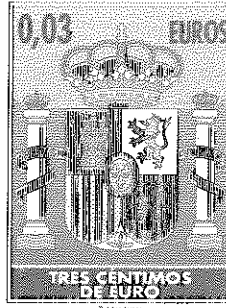
En la Nota 9 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

Las participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas se presentan en estas cuentas anuales valoradas a su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 26 de noviembre, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta, o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de estas clases de activos se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada (consolidado, en su caso), corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones se registran con cargo al capítulo "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.



CLASE 8.ª



0L4344287

b) Clasificación de los instrumentos financieros

i. Definición

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un “instrumento de capital” o de “patrimonio neto” es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un “derivado financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros

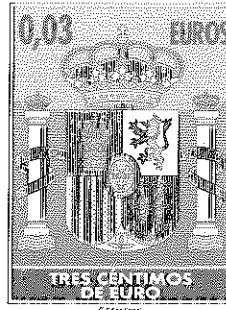
Los activos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como “Activos no corrientes en venta”, o correspondan a “Tesorería”, “Derivados de cobertura” o “Participaciones”, que se muestran de forma independiente. Las categorías en las que la Sociedad tiene clasificados sus activos financieros a efectos de valoración son “Activos Financieros Disponibles para la Venta” e “Inversiones Crediticias”.

Los activos financieros se desglosan en función de su presentación en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: saldos en efectivo y saldos deudores con disponibilidad inmediata en el Banco de España y otros bancos centrales.
- Inversiones Crediticias - Crédito a Intermediarios Financieros: créditos de cualquier naturaleza a nombre de intermediarios financieros, salvo los instrumentados por algún procedimiento que los haga negociables. La totalidad de estos activos, que corresponden básicamente a cuentas a la vista y a comisiones pendientes de cobro, se incluyen a efectos de valoración en la cartera de “Inversión Crediticia”.
- Inversiones Crediticias - Crédito a particulares: saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por la Sociedad, salvo los instrumentados como valores negociables, así como los concedidos a entidades de crédito. Estos activos corresponden, básicamente, a comisiones pendientes de cobro y a saldos deudores con particulares. A efectos de valoración, estos activos se incluyen en la cartera de “Inversión Crediticia”.
- Activos Financieros Disponibles para la Venta – Valores representativos de deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentos en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor y para los que no se tenga la positiva intención o capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.



CLASE 8.ª



0L4344288

- **Activos Financieros Disponibles para la Venta - Otros Instrumentos de Capital:** instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. A efectos de valoración la totalidad de estos activos se incluyen en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta".

iii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como "Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta", que se muestran de forma independiente. Los pasivos financieros de la Sociedad se clasifican a efectos de valoración como "Pasivos Financieros a Coste Amortizado" y "Derivados de Cobertura".

Los pasivos financieros se incluyen, en función de su presentación, en los siguientes epígrafes del balance:

- **Deudas con Intermediarios Financieros:** Saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros, tales como comisiones pendientes de pago, excepto los instrumentados en valores negociables.
- **Deudas con particulares:** recoge los saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a particulares, tales como remuneraciones pendientes de pago, alquileres y otros acreedores, excepto los instrumentados en valores negociables.
- **Derivados de cobertura:** incluye el valor razonable en contra de la Sociedad de los derivados financieros que forman parte de coberturas contables.

c) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contra, será el precio de la transacción. Dicho importe se ajustará por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o a la emisión del pasivo financiero, excepto para los instrumentos financieros que se incluyan, en su caso, en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

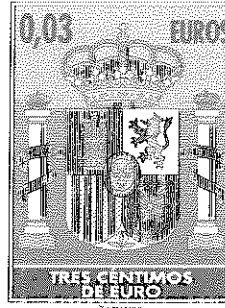
i. Valoración de los activos financieros

Los "Activos Financieros Disponibles para la Venta" se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas en la materia. El valor razonable se determinará sin deducir los costes de transacción en los que pudiera incurrirse en la enajenación. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").



CLASE 8.ª



OL4344289

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero para estimar su valor razonable, se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante lo anterior, 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 instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva se mantienen, en su caso, a su coste de adquisición; corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las "Inversiones Crediticias" y la "Cartera de inversión al 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 o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas, en su caso, por el deterioro que hayan experimentado.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. 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, en su caso, 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.

Los instrumentos de cobertura son, con carácter general, instrumentos derivados cuyo valor razonable o flujos de efectivo, compensan los efectos de los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo de las partidas calificadas como cubiertas. No obstante, en las coberturas del riesgo de tipo de cambio, también se podrán designar como instrumentos de cobertura activos y pasivos financieros no derivados. Las coberturas de flujos de efectivo se contabilizarán aplicando los siguientes criterios:

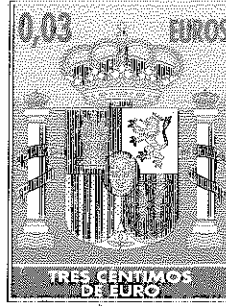
a) Instrumentos de cobertura. La ganancia o pérdida atribuible a la parte del instrumento calificada como cobertura eficaz, se contabilizará en el patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto. Su importe será el menor, en términos absolutos, entre (i) la ganancia o pérdida acumulada por el instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura y; (ii) la variación en el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta, desde el comienzo de la cobertura.

Cualquier ganancia o pérdida remanente del instrumento de cobertura se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, si la entidad espera que todas o parte de las pérdidas registradas en patrimonio neto no podrán ser recuperadas en el futuro, deberá reclasificar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe no recuperable.



CLASE 8.ª



OL4344290

b) Partidas cubiertas. Cuando las ganancias o pérdidas de la partida cubierta se contabilicen en la cuenta de pérdidas y ganancias, el importe que corresponda a las pérdidas o ganancias acumuladas del instrumento de cobertura reconocido en patrimonio neto, se registrará de forma simétrica en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando una transacción prevista cubierta termine en el reconocimiento de un activo o un pasivo no financiero, la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura registrada en patrimonio neto se incluirá en el coste del activo adquirido o pasivo incurrido.

Los importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de la Sociedad en cada fecha de presentación de los estados financieros.

ii. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente.

iii. Técnicas de valoración

La técnica de valoración aplicada por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, principalmente, es la correspondiente a la utilización de cotizaciones publicadas en mercados activos. Esta técnica de valoración se utiliza tanto para valores representativos de deuda pública y privada, como para instrumentos de patrimonio. La técnica de valoración aplicada por la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 en la valoración de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva es el valor liquidativo. Los instrumentos financieros no cotizados se valoran a su coste de adquisición.

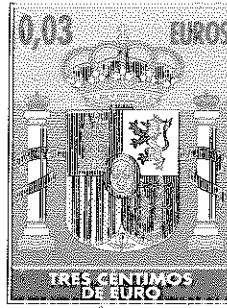
iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o dividendos (que se registran en los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Rendimientos de Instrumentos de Capital", según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos (que se registran en el capítulo "Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros") y las que correspondan a otras causas (que se registran en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta).

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos Financieros Disponibles para la Venta" se registran, neto del correspondiente impacto fiscal, transitoriamente en el patrimonio neto como "Ajustes por Valoración"; salvo que procedan de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe "Ajustes por Valoración" permanecen formando parte del patrimonio neto de la Sociedad hasta que se produce la baja en el balance del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias, o bien hasta que se proceda a su deterioro (véase apartado g de esta misma Nota).



CLASE 8.ª



OL4344291

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

Sin perjuicio de lo descrito en la Nota 2-h para las cesiones temporales de activos, durante el ejercicio 2012 la Sociedad no ha realizado transferencias de instrumentos financieros que no hayan supuesto la baja de los mismos del balance.

e) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de una Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

f) Compensaciones de saldos

Se compensan entre sí (y consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto) 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 y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

g) Deterioro del valor de los activos financieros

i Definición

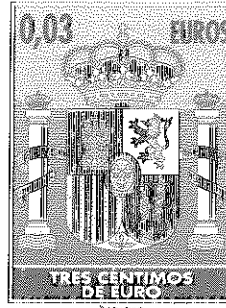
Un activo financiero se considera deteriorado (y consecuentemente se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que el deterioro deja de existir o se reduce.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia negativa entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.



OL4344292

CLASE 8.^a



El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda. El conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados cuando presenten importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

iii. Instrumentos financieros disponibles para la venta

La pérdida por deterioro equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal, en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el capítulo de patrimonio "Ajustes por Valoración" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación (en "Ajustes por Valoración" del balance, en el caso de instrumentos de capital).

iv. Instrumentos de capital valorados al coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital equivalen a la diferencia positiva entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor entre su valor razonable, menos los costes de venta, y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada (consolidado, en su caso) corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

h) Adquisición y cesión temporal de activos

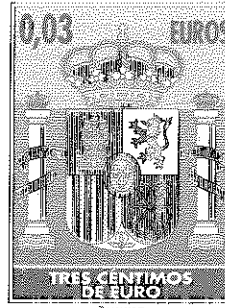
Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (también denominados "repos") se registran en el balance como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor) en los epígrafes "Crédito a Intermediarios Financieros" o "Crédito a particulares" ("Deudas con Intermediarios Financieros" o "Deudas con particulares").

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no poseía activos de este tipo.



CLASE 8.ª
ACTIVOS MATERIALES



OL4344293

i) Activos materiales

Incluye el importe del mobiliario, instalaciones, equipos informáticos y de comunicación y otras instalaciones propiedad de la Sociedad.

Dicho inmovilizado (que incluye, básicamente, los activos materiales a los que se prevé darles un uso continuado y propio) se presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje Anual
Mobiliario	10%
Instalaciones y otros	10%
Equipos informáticos	20%

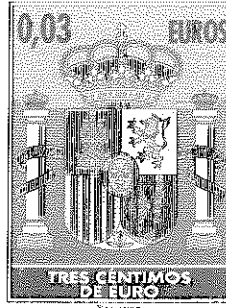
Con ocasión de cada cierre contable, se analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos del activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustarán los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad reconoce contablemente, cuando procede, cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de activos materiales con origen en su deterioro, utilizando el epígrafe "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activo – Activos Materiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª
INMOBILIZACIONES



OL4344294

Asimismo, al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros por la dotación a su amortización en virtud de la nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se imputan en la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Al 31 de diciembre de 2012 no se han producido pérdidas por deterioro de activos materiales (véase Nota 10). Asimismo, no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero ni activos clasificados como inmovilizaciones inmobiliarias.

j) Activos intangibles

Son activos no monetarios e identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados por la Sociedad. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que la Sociedad estima probable obtener beneficios económicos en el futuro.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Pueden ser de "vida útil indefinida" (cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de la Sociedad) o de "vida útil definida" (en los restantes casos).

La Sociedad no mantiene al 31 de diciembre de 2012 activo intangible de vida útil indefinida distinto del Fondo de Comercio (véase Nota 11).

En los activos intangibles de vida útil definida, al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado inmaterial, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nuevas vidas útiles.

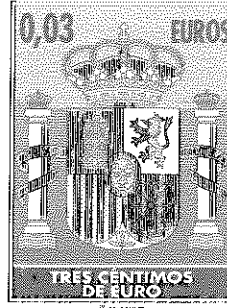
Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, la Sociedad revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicando criterios contables similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

i. Fondo de comercio

Los fondos de comercio representan beneficios económicos futuros, que no son identificables ni reconocibles de forma separada o individual, surgidos de otros elementos adquiridos como consecuencia de una combinación de negocios.



CLASE 8.ª



0L4344295

Con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento; utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Resto de Activos – Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad ha realizado la evaluación del deterioro del Fondo de Comercio (véase Nota 11) concluyendo que el valor recuperable es mayor que el coste contable registrado.

ii. Otros activos intangibles

Estos activos se amortizan en función de su vida útil, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. Los porcentajes anuales de amortización aplicados como promedio corresponden a una vida útil entre 10,5 años y 3 años.

Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias por la amortización de estos activos se registran en el capítulo "Amortización".

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de los activos intangibles con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos – Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (véase Nota 2-i).

Al 31 de diciembre de 2012 no se han registrado pérdidas por deterioro de activos intangibles (véase Nota 11).

k) Contabilización de las operaciones de arrendamiento

La totalidad de los arrendamientos existentes son operativos. En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen sustancialmente en el arrendador.

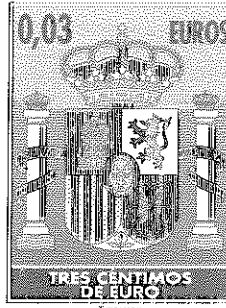
Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Gastos generales".

l) Activos fiscales y pasivos fiscales

Los capítulos "Activos Fiscales" y "Pasivos Fiscales" del balance incluyen el importe de todos los activos y pasivos de naturaleza fiscal relacionados con el impuesto sobre sociedades, diferenciándose, en su caso, entre: "Corrientes" (importes a recuperar o a pagar por impuestos en los próximos doce meses) y "Diferidos" (importes de los impuestos a pagar o a recuperar en ejercicios futuros, incluidos, en su caso, los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar).



CLASE 8.ª



0L4344296

m) Resto de activos y pasivos

El capítulo "Resto de Activos" recoge el importe de los activos no registrados en otras partidas, entre los que figuran las fianzas constituidas por la entidad en garantía de arrendamientos, anticipos y créditos al personal y otros activos.

El capítulo "Resto de Pasivos" recoge el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos no incluidos en otras categorías.

Ambos capítulos incluyen los saldos de todas las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados que se recogen en los epígrafes en los que estén recogidos los instrumentos financieros que los generan.

n) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son obligaciones actuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, se espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Incluye las obligaciones actuales cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales recogen aquellas provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la Memoria.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

o) Reconocimiento de ingresos y gastos

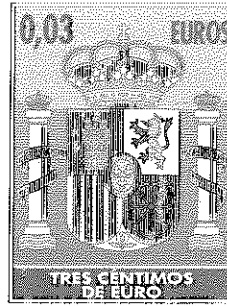
Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el capítulo "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Sociedad. Los importes correspondientes a intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.



CLASE 8.ª



0L4344297

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones procedentes de la actividad de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva, se incluyen en el saldo del epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25). En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios.
- Los gastos derivados de la actividad de comercialización de instituciones de inversión colectiva desarrollados por terceros, se incluyen en el epígrafe "Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 26). En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios.
- Las comisiones por suscripciones y reembolsos de Instituciones de Inversión Colectiva, se incluyen en el saldo del epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25). En la medida en que responden a servicios que se ejecutan en un acto singular, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce el acto que los origina.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

p) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad que son objeto de contratos de gestión discrecional de carteras, que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 21 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad. El importe total de los patrimonios gestionados al 31 de diciembre de 2012 figura registrado en el epígrafe "Otras cuentas de Orden" del balance.

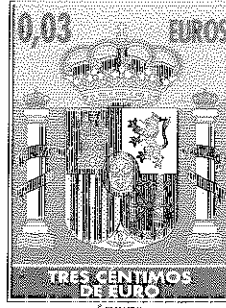
q) Compromisos por pensiones y otras retribuciones post-empleo

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Sociedad con sus empleados se consideran "compromisos de aportación definida" cuando se realizan contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores son considerados como "compromisos de prestación definida".

Las aportaciones efectuadas por este concepto en cada ejercicio se registran en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



OL4344298

La Sociedad realiza una aportación de un determinado porcentaje sobre el salario pensionable de determinados empleados. Dicha aportación se efectuó al Unit Linked SegurFon Caixa Empresa de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, entidad perteneciente al mismo grupo al que pertenece la Sociedad. El gasto correspondiente a las aportaciones realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2012 por importe de 29.100 euros se ha registrado en la cuenta "Gastos de personal - Otros gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 27).

r) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal en la Sociedad que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

s) Impuesto sobre Beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas las variaciones, en su caso, producidas en dicho ejercicio en los activos y pasivos registrados derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de bases las imponibles negativas.

La Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada en el Grupo Consolidable Fiscal "la Caixa", en el que figura como sociedad dominante Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (véase Nota 18). La política seguida por dicho Grupo, en relación con la distribución del Impuesto sobre Sociedades consolidado resultante, consiste en imputar la cuota a pagar consolidada, así como los pagos a cuenta correspondientes, de forma proporcional a los resultados de cada sociedad. La cuota a pagar consolidada imputable a la Sociedad, que constituye una deuda con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, se registra en el epígrafe "Pasivos Financieros a coste amortizado – Deudas con intermediarios financieros" del pasivo del balance.

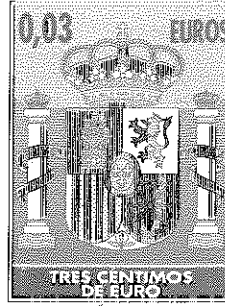
Existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Una diferencia temporaria imponible es aquella que generará en el futuro la obligación para la Sociedad de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Una diferencia temporaria deducible es aquella que generará para la Sociedad algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte de la Sociedad su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración, o de la entidad matriz del Grupo consolidable, correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos y pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración o de la entidad matriz del Grupo consolidable, correspondiente en ejercicios futuros.



CLASE 8.ª



OL4344299

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles significativas. Por su parte, la Sociedad solo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen determinadas condiciones.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Anualmente, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes y/o que se pueden dar de alta por nuevas circunstancias, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

La Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

t) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

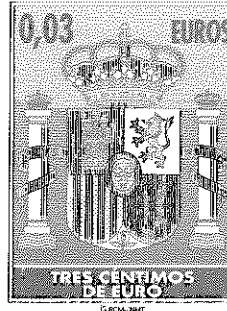
- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser clasificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación y disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.
- Actividades de financiación: las que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los préstamos tomados por parte de la entidad que no formen parte de las actividades de explotación.
- Efectivo y equivalencia de efectivo: se incluyen los saldos de Cuentas a la vista, que se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones Crediticias – Crédito a Intermediarios financieros" del balance, y Tesorería.

u) Estados de cambios en el patrimonio neto

Los estados de cambios en el patrimonio neto que se presentan en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: los estados de ingresos y gastos reconocidos y los estados totales de cambios en el patrimonio neto. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes de los estados:



CLASE 8.ª



0L4344300

Estados de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en estos estados se presentan:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto, en su caso.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

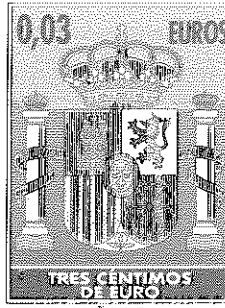
- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocido directamente en el patrimonio neto.
- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c) Otras reclasificaciones: recoge, en su caso, el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo, en su caso, en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores, en su caso. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios en criterios contables y por errores: que incluye, en su caso, los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.



OL4344301

CLASE 8.ª

- b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- c) Otras variaciones del patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

v) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

En general, los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de cierre del Banco Central Europeo.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no mantiene activos ni pasivos en moneda extranjera.

w) Transacciones con vinculadas

Se considerarán transacciones con partes vinculadas a todas aquellas que se produzcan entre la Sociedad y las entidades o personas que cumplan los requisitos establecidos en la Norma 54ª.1 de la Circular 7/2008, de 26 de noviembre (modificada por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre).

La Sociedad realiza sus operaciones con vinculadas a valores de mercado (véase Nota 22). Las principales operaciones con vinculadas realizadas por la Sociedad corresponden a gastos suplidos adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

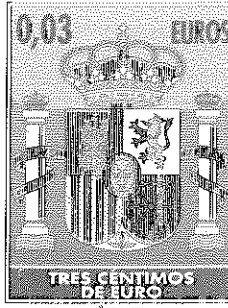
3. Distribución de los resultados de la Sociedad y Beneficio por acción

a) Distribución de resultados de la Sociedad

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2012 que su Consejo de Administración propondrá al Accionista Único para su aprobación, es la siguiente:

	Euros
A reserva legal	1.608.845,20
A reserva por fondo de comercio	2.333.688,50
A dividendos	12.145.918,27
Resultado de la Sociedad	16.088.451,97

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 273.4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad propone dotar una reserva indisponible equivalente al 5% del importe del Fondo de Comercio registrado en el activo del balance.



0L4344302

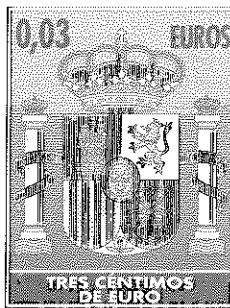
CLASE 8.ª

El Consejo de Administración de la Sociedad, en sus reuniones celebradas el 28 de junio de 2012 y 18 de diciembre de 2012, aprobó la distribución de los correspondientes dividendos a cuenta con cargo al resultado del ejercicio 2012, por importes brutos por acción de 355,86 euros y 374,20 euros, respectivamente, cuyos importes brutos ascienden a 4.850 miles de euros y 5.100 miles de euros, respectivamente. El saldo acumulado se incluye en el epígrafe "Dividendo a cuenta en el ejercicio" del patrimonio neto del balance adjunto. A 31 de diciembre de 2012 la totalidad de estos dividendos a cuenta habían sido pagados.

A continuación se presentan los estados contables de liquidez provisionales a 31 de mayo de 2012 y 30 de noviembre de 2012, formulados preceptivamente para poner de manifiesto la existencia de liquidez suficiente:

	Euros
	Estado Contable Provisional a 31 de mayo de 2012
Concepto	
Beneficio entre 01/01/12 y 31/05/12	7.989.908,29
Dotación 10% del beneficio a reserva legal	798.990,83
Dotación 5% del Fondo de Comercio a Reservas Indisponibles	2.333.688,50
Resultado distribuible al 31/05/12	4.857.228,96
Porcentaje a distribuir	99,85%
Resultado a distribuir	4.850.000,00
Saldo de tesorería e inversiones financieras al 31/05/12	16.888.565,50
Cobros Corrientes previstos	15.344.764,78
Pagos Corrientes previstos	(21.992.799,78)
Capital circulante	10.240.530,50
Dividendo a cuenta	(4.850.000,00)
Liquidez remanente	5.390.530,50

	Euros
	Estado Contable Provisional a 30 de noviembre de 2012
Concepto	
Beneficio entre 01/01/12 y 30/11/12	13.691.102,28
Dotación 10% del beneficio a reserva legal	1.369.110,23
Dotación 5% del Fondo de Comercio a Reservas Indisponibles	2.333.688,50
Resultado distribuible al 30/11/12	9.988.303,55
Dividendos pagados a cuenta de 2012	4.850.000,00
Porcentaje a distribuir	99,25%
Resultado a distribuir	5.100.000,00
Saldo de tesorería e inversiones financieras al 30/11/12	56.505.842,12
Cobros Corrientes previstos	14.596.297,04
Pagos Corrientes previstos	(37.009.052,48)
Capital circulante	34.093.086,68
Dividendo a cuenta	(5.100.000,00)
Liquidez remanente	28.993.086,68



OL4344303

CLASE 8.ª**b) Beneficio por acción***i. Beneficio básico por acción*

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto de la Sociedad en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	Ejercicio 2012
Resultado neto del ejercicio	16.088.451,97
Número medio ponderado de acciones en circulación	13.629,00
Conversión asumida de deuda convertible	-
Número ajustado de acciones	13.629,00
Beneficio básico por acción	1.180,46

ii. Beneficio diluido por acción

El beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilutivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad.

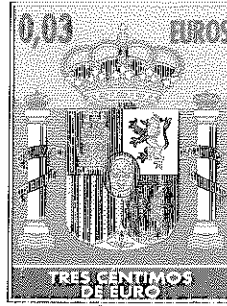
Al 31 de diciembre de 2012 no existían acciones ordinarias con efecto dilutivo.

4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2012 y 2011 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

Ejercicio 2012:

	Euros					
	Retribuciones a corto plazo	Dietas	Otras prestaciones a largo plazo	Prestaciones de jubilación	Indemnizaciones por cese	Pagos basados en instrumentos de patrimonio
Consejo de Administración	-	-	-	-	-	-
Alta Dirección	1.761.375,00	-	-	25.700,00	-	-



OL4344304

CLASE 8.ªEjercicio 2011:

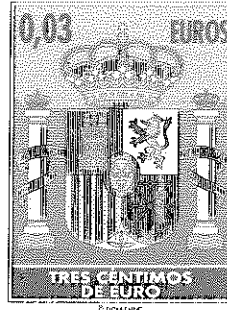
	Euros					
	Retribuciones a corto plazo	Dietas	Otras prestaciones a largo plazo	Prestaciones de jubilación	Indemnizaciones por cese	Pagos basados en instrumentos de patrimonio
Consejo de Administración	-	-	-	-	-	-
Alta Dirección	1.855.561,00	-	-	24.800,00	-	19.067,00

Adicionalmente a las retribuciones devengadas a favor del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Sociedad, que se han indicado anteriormente, no se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011 operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección. Asimismo, no se han registrado saldos de activo y pasivo en el balance así como anticipos y créditos con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ni con la Alta Dirección de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los miembros anteriores del Consejo de Administración de la Sociedad.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad en cuyo capital participan, directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración y sus personas vinculadas, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas, al 31 de diciembre de 2012:

Consejero	Sociedades	Cargo
Asunción Ortega Enciso	Banca Cívica Gestión de Activos S.G.I.I.C., S.A.U.	Presidenta y consejera delegada
Jordi Soldevila Gasset	Banca Cívica Gestión de Activos S.G.I.I.C., S.A.U.	Consejero
Carmen Gimeno Olmos	Banca Cívica Gestión de Activos S.G.I.I.C., S.A.U.	Consejera
	GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.	Consejera
	VidaCaixa de Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejera
	Holret, S.A.U.	Consejera
	GDS Risk Solutions, S.L.	Consejera
	Banca Cívica Vida y Pensiones S.A. de Seguros	Consejera
	CajaSol Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejera
	Caja Canarias Aseguradora de Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejera
	CajaSol Seguros Generales Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejera
	Can Seguros de Salud, S.A.	Consejera



0L4344305

CLASE 8.ª

El número de componentes del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Sociedad al cierre del ejercicio 2012 y del ejercicio 2011 distribuido por género, es el siguiente:

	2012		2011	
	Número		Número	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejo de Administración	4	3	4	3
Alta Dirección	5	2	6	2
	9	5	10	5

5. Tesorería

La totalidad del saldo de este capítulo del balance al cierre del ejercicio 2012 se corresponde con efectivo en caja.

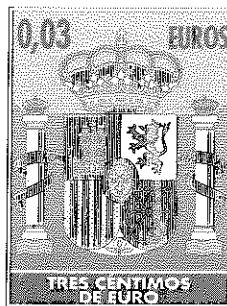
6. Crédito a Intermediarios financieros

La composición de los saldos de este epígrafe del activo del balance atendiendo a su naturaleza y a la moneda de las operaciones, se indica a continuación:

	Euros	
	31 de diciembre de 2012	1 de enero de 2012 (*)
Naturaleza:		
Cuentas a la vista	10.534.420,21	13.296.041,51
Deudores por comisiones pendientes	12.339.162,62	13.491.506,25
<i>Comisiones de gestión pendientes de cobro (Nota 25)</i>	<i>12.156.585,66</i>	<i>12.657.718,15</i>
<i>Comisiones de asesoramiento y otras</i>	-	<i>651.419,71</i>
<i>Comisiones pendientes de cobro por gestión discrecional de carteras</i>	<i>182.576,96</i>	<i>182.368,39</i>
Otros deudores	16.169,88	15.559,15
Intereses devengados	239,71	9.093,11
	22.889.992,42	26.812.200,02
Moneda:		
Euro	22.889.992,42	26.812.200,02
	22.889.992,42	26.812.200,02

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

La principal contrapartida de las cuentas a la vista que la Sociedad ha mantenido durante los ejercicios 2012 y 2011 es CaixaBank, S.A.. Asimismo, la remuneración de dichas cuentas ha sido a un tipo medio anual del 0,20% y 0,82%, respectivamente.



OL4344306

CLASE 8.^a

Los intereses generados durante el ejercicio 2012 por las cuentas a la vista han ascendido a 31.407,99 euros (180.692,36 euros, durante el ejercicio 2011), se registran en el capítulo "Intereses y Rendimientos asimilados de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 24).

La cuenta "Deudores por comisiones pendientes" recoge, fundamentalmente, el importe de las comisiones pendientes de cobro por la actividad de gestión de la Sociedad a fecha 31 de diciembre de 2012 y 1 de enero de 2012 (véase Nota 25), que han sido cobrados con posterioridad. El vencimiento de dichos saldos es inferior a 3 meses.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a "Créditos a intermediarios financieros".

7. Crédito a particulares

Al 31 de diciembre 2012 y al 1 de enero de 2012 el saldo de este epígrafe corresponde a la partida "Deudores por comisiones pendientes", que incluye las comisiones pendientes de cobro por la gestión discrecional de carteras de personas físicas; y a otras deudas por ventas y prestación de servicios.

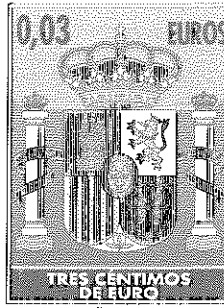
Todas las deudas con particulares son en euros, el ámbito geográfico es el nacional y tienen un vencimiento inferior a 3 meses. A 31 de diciembre de 2012 no había ninguna cuenta por cobrar vencida.

8. Activos Financieros disponibles para la venta**a) Desglose**

El desglose del saldo de estos epígrafes atendiendo a su clasificación, cotización, moneda y naturaleza es el siguiente:

	Euros	
	31 de diciembre de 2012	1 de enero de 2012 (*)
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda	27.487.494,36	768.877,55
Activos financieros disponibles para la venta – Otros instrumentos de capital	1.789.989,03	2.346.732,61
	29.277.483,39	3.115.610,16
Cotización:		
Cotizados	29.274.149,39	3.111.588,16
No cotizados	3.334,00	4.022,00
	29.277.483,39	3.115.610,16
Moneda:		
Euro	29.277.483,39	3.115.610,16
	29.277.483,39	3.115.610,16
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas	3.334,00	4.022,00
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	1.786.655,03	2.342.710,61
Otros valores de renta fija	-	245.357,35
Deuda pública cartera interior	27.433.409,86	497.611,35
Intereses devengados no vencidos	54.084,50	25.908,85
	29.277.483,39	3.115.610,16

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1



OL4344307

CLASE 8.ª

Las acciones de sociedades españolas mantenidas por la Sociedad corresponden al Fondo General de Garantía de Inversiones (FOGAIN). El saldo de "Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva", corresponde en su totalidad a instituciones gestionadas por la Sociedad. Finalmente, el saldo de "Deuda pública interior" corresponde a inversiones en Letras del Tesoro Público y Bonos de la Generalitat de Cataluña.

b) Adquisiciones y enajenaciones

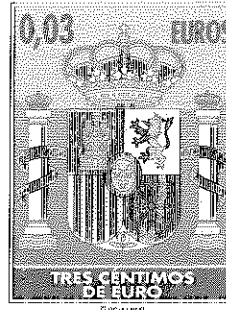
Las principales adquisiciones y enajenaciones realizadas durante los ejercicios 2012 y 2011 se indican a continuación:

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2011	2.596,00
Suscripciones, revalorizaciones y otras	739.773,32
Reembolsos y devaluaciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	742.369,32
Aportación tras fusión	2.373.240,84
Saldo al 1 de enero de 2012	3.115.610,16
Suscripciones, compras y revalorizaciones	39.036.084,81
Reembolsos, ventas y devaluaciones	(12.874.211,58)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	29.277.483,39

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad ha realizado inversiones en Letras del Tesoro por importe de 38,5 millones de euros de nominal, procediendo posteriormente a la venta de 1 millón de euros y venciendo 11 millones de euros. Adicionalmente, ha suscrito participaciones en fondos gestionados por la Sociedad por importe de 1 millón de euros y ha reembolsado participaciones 1,7 millones de euros.

A continuación, se facilita el detalle de los vencimientos de los valores representativos de deuda a 31 de diciembre de 2012 y a 1 de enero de 2012, sin considerar los intereses devengados no vencidos:

31 de diciembre de 2012	Euros							Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Indeterminado	
Valores representativos de deuda:	-	-	-	27.433.409,86	-	-	-	27.433.409,86
	-	-	-	27.433.409,86	-	-	-	27.433.409,86
1 de enero de 2012	Euros							Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Indeterminado	
Valores representativos de deuda:	-	-	-	245.357,35	497.611,35	-	-	742.968,70
	-	-	-	245.357,35	497.611,35	-	-	742.968,70



OL4344308

CLASE 8.ª**c) Pérdidas por deterioro**

Durante los ejercicios 2012 y 2011, no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a Activos financieros disponibles para la venta.

d) Ajustes por valoración

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos financieros disponibles para la venta" se registran, netos de su correspondiente efecto fiscal, en el patrimonio neto como "Ajustes por Valoración". Al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012, el detalle del epígrafe "Ajustes por Valoración – Activos financieros disponibles para la venta" es el siguiente:

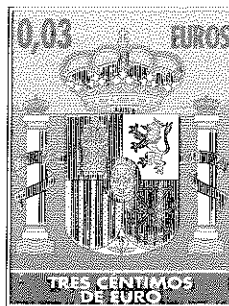
	Euros			
	Valoración		Ajustes por Valoración Netos	
	31 de diciembre de 2012	1 de enero de 2012 (*)	31 de diciembre de 2012	1 de enero de 2012 (*)
Acciones Fogain	3.334,00	4.022,00	-	-
Deuda pública cartera interior	27.487.494,36	768.877,55	115.754,83	1.002,81
Participaciones Fondos Inversión	1.786.655,03	2.342.710,61	38.258,52	(67.748,61)
	29.277.483,39	3.115.610,16	154.013,35	(66.745,80)

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

El movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta", durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2011	-
Variación por valoración (Neto)	654,72
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	654,72
Aportación tras fusión (véase Nota 1-c)	(67.400,52)
Saldos al 1 de enero de 2012 (*)	(66.745,80)
Variación por valoración (Neto)	154.391,49
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	66.367,66
Saldos al 31 de diciembre de 2012	154.013,35

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1



0L4344309

CLASE 8.ª

9. Participaciones

Este capítulo recoge los instrumentos de capital emitidos por sociedades del Grupo, multigrupo y asociadas de la Sociedad.

Con fecha 8 de noviembre de 2012, la Sociedad adquirió 34.500 acciones de Banca Cívica Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., representativas del 100% de su capital social por un precio de 23.360.000 euros (véase Nota 1).

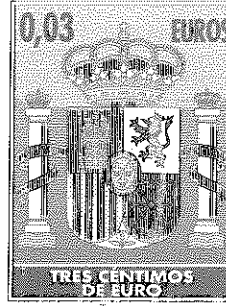
La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas al cierre del ejercicio 2012 es la siguiente:

Denominación / Domicilio / Actividad	% Participación		Euros								
	Directa	Indirecta	Capital	Resultado		Resto de Patrimonio	Total Patrimonio	Dividendos Recibidos	Valor en Libros		
				Explotación	Neto				Coste	Deterioro del Ejercicio	Deterioro Acumulado
Banca Cívica Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U.	100%	-	2.104.500,00	467.538,78	239.436,99	5.016.143,29	7.360.080,28	-	23.360.000,00	-	-
Total	100%	-	2.104.500,00	467.538,78	239.436,99	5.016.143,29	7.360.080,28	-	23.360.000,00	-	-

Durante el ejercicio 2012 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a estas participaciones.

10. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance adjunto, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, en los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:



OL4344310

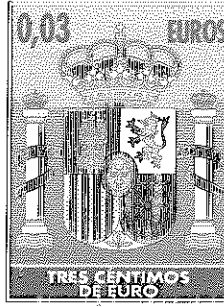
CLASE 8.ª

	Euros			
	Instalaciones Técnicas y Otras Instalaciones	Mobiliario	Equipos Informáticos y de Comunicación	Total
Coste:				
Saldos al 1 de enero de 2011	1.302.568,78	959.129,26	1.583.170,95	3.844.868,99
Adiciones	20.036,52	27.168,98	176.499,93	223.705,43
Retiros	-	(69.294,05)	(8.087,56)	(77.381,61)
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldos al 1 de enero de 2012 (*)	1.322.605,30	917.004,19	1.751.583,32	3.991.192,81
Adiciones	-	21.388,31	160.435,25	181.823,56
Retiros	-	-	(31.883,31)	(31.883,31)
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1.322.605,30	938.392,50	1.880.135,26	4.141.133,06
Amortización acumulada:				
Saldos al 1 de enero de 2011	(1.192.935,13)	(847.724,06)	(961.951,66)	(3.002.610,85)
Dotaciones	(16.999,20)	(49.671,11)	(281.106,36)	(347.776,67)
Retiros	-	69.418,88	7.962,73	77.381,61
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldos al 1 de enero de 2012 (*)	(1.209.934,33)	(827.976,29)	(1.235.095,29)	(3.273.005,91)
Dotaciones	(14.566,39)	(23.530,83)	(229.966,40)	(268.063,62)
Baja de elementos	-	-	31.883,31	31.883,31
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(1.224.500,72)	(851.507,12)	(1.433.178,38)	(3.509.186,22)
Deterioro:				
Saldos al 1 de enero de 2011	-	-	-	-
Dotaciones	-	(5.264,50)	(85,36)	(5.349,86)
Saldos al 1 de enero de 2012 (*)	-	(5.264,50)	(85,36)	(5.349,86)
Dotaciones	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-	(5.264,50)	(85,36)	(5.349,86)
Activo material neto:				
Saldos al 1 de enero de 2012 (*)	112.670,97	83.763,40	516.402,67	712.837,04
Saldos al 31 de diciembre de 2012	98.104,58	81.620,88	446.871,52	626.596,98

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1



CLASE 8.ª



OL4344311

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

Al 31 de diciembre de 2012 existían elementos de inmovilizado material totalmente amortizados, pero en uso, por un importe de 3.065.438,18 euros.

Durante el ejercicio 2012 no se han producido pérdidas por deterioro asociadas a los activos materiales de uso propio.

Durante el ejercicio 2012 se ha producido la baja por obsolescencia y por otros motivos de activos materiales por un importe de 31.883,31 euros y su correspondiente amortización acumulada. Dado que eran elementos totalmente amortizados el impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es nulo.

11. Activo intangible

a) Fondo de comercio

En este epígrafe del balance se registra el fondo de comercio surgido en la combinación de negocios por la adquisición de Morgan Stanley Gestión, SGIC, SA producida durante el ejercicio 2008 y el fondo de comercio generado por la cesión de activos y pasivos de Caixa Girona Gestió, SAU, SGIC producida durante el ejercicio 2010 (véase Nota 1).

La Sociedad, siempre que existan indicios de deterioro y al menos anualmente, realiza un análisis de la potencial pérdida de valor del fondo de comercio que tiene registrado respecto a su valor recuperable.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores de la Sociedad, las previsiones de ingresos atribuibles a la Unidad Generadora de Efectivo asignada al Fondo de Comercio soportan el valor neto del fondo de comercio registrado. Por tanto, durante el ejercicio 2012 no se registraron pérdidas por deterioro asignadas a este fondo de comercio.

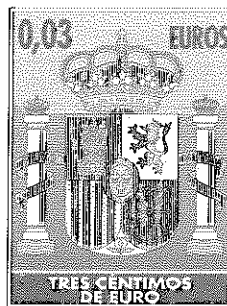
Las principales hipótesis consideradas en las estimaciones y proyecciones fueron:

- Tasa de crecimiento (g) del 1%.
- Tasa de descuento de los flujos libres de los accionistas: 9,55%.

b) Otro activo intangible

i. Composición del saldo y movimientos significativos

El desglose del saldo de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012 es el siguiente:



0L4344312

CLASE 8.ª

	Euros	
	31 de diciembre de 2012	1 de enero de 2012 (*)
Aplicaciones informáticas	15.606.939,95	11.843.258,77
Otros activos intangibles	17.421.657,23	18.122.971,93
Total bruto	33.028.597,18	29.966.230,70
Menos:		
Amortización acumulada de las aplicaciones informáticas	(11.034.324,74)	(9.044.396,27)
Amortización acumulada de los otros activos intangibles	(5.484.474,71)	(4.165.460,64)
Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles	(3.068.700,27)	(3.068.700,27)
Total neto	13.441.097,46	13.687.673,52

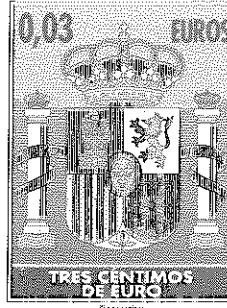
(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

El capítulo "Otros activos intangibles" del epígrafe "Activo Intangible – Otro activo intangible" del balance al 31 de diciembre de 2012 incluye 6.975.028,26 euros generados por la fusión de Morgan Stanley en 2008, 505.355,23 euros con origen en la cesión de activos y pasivos de Caixa Girona Gestió, 888.805,33 euros generados por la fusión de Bankpyme y 499.293,43 euros correspondiente a mejoras en curso de aplicaciones informáticas existentes (todos los importes netos de su amortización acumulada y de los deterioros que en su caso se hallan practicado). A 31 de diciembre de 2012 no existen indicios de deterioro de dichos activos.

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe del balance a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Saldo inicial	28.983.866,90	26.785.765,22
Altas de aplicaciones informáticas	3.763.681,18	1.218.863,10
Asignación del coste de la combinación de negocios (véase Nota 1-i)	982.363,80	-
Adiciones de Inmovilizado intangible en curso	-	1.200.608,13
Retiros	(701.314,70)	(221.369,55)
Saldo final	33.028.597,18	28.983.866,90

Las altas de aplicaciones informáticas del ejercicio 2012 se corresponden básicamente a los trabajos realizados para poder asumir la gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva procedentes de Banca Cívica Gestión de Activos, SGIC, S.A.U., así como por los desarrollos informáticos relacionados con el cambio de depositario de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad. El resto de altas producidas durante el ejercicio se corresponden con mejoras de las aplicaciones que mantiene la Sociedad para el desarrollo de su actividad ordinaria.



OL4344313

CLASE 8.ª*ii. Amortización de los activos intangibles de vida definida*

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a la amortización acumulada de estas partidas en los ejercicios 2012 y 2011:

	Euros	
	2012	2011
Saldo inicial	13.209.856,91	10.112.277,44
Dotaciones con cargo a resultados	3.308.942,54	3.318.605,29
Retiros	-	(221.025,82)
Saldo final	16.518.799,45	13.209.856,91

Durante el ejercicio 2012 no se han producido pérdidas por deterioro asociadas a los activos intangibles.

Por último al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, activos intangibles en uso por un importe bruto de 8.479.295,44 euros y 6.206.975,99 euros, respectivamente, se encontraban totalmente amortizados.

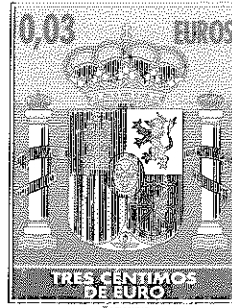
12. Resto de activos y pasivos

La composición de los saldos de estos capítulos del balance al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012 es la siguiente:

	Euros			
	Activos		Pasivos	
	31 de diciembre de 2012	1 de enero de 2012 (*)	31 de diciembre de 2012	1 de enero de 2012(*)
Fianzas	194.077,34	194.077,34	-	-
Anticipos y créditos al personal	65.695,00	51.550,43	-	-
Otros activos	548.329,37	934.030,10	-	-
Otros pasivos	-	-	5.401.595,78	5.957.909,53
	808.101,71	1.179.657,87	5.401.595,78	5.957.909,53

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

En la cuenta "Otros activos" del capítulo "Resto de activos" se recogen los saldos periodificados de gastos pagados no devengados por un importe de 156.216,77 euros, que se corresponden íntegramente con los gastos pagados no devengados por reparación y conservación de software e ingresos devengados no cobrados por un importe de 392.112,60 euros, de entre los cuales destacar el ingreso devengado no cobrado por el asesoramiento a Instituciones de Inversión Colectiva de terceras gestoras, por importe de 162.500,00 euros.



OL4344314

CLASE 8.ª

En la cuenta "Otros pasivos" del capítulo "Resto de pasivos" se recogen los saldos corrientes con las Administraciones públicas que se detallan a continuación:

	Euros	
	31 de diciembre de 2012	1 de enero de 2012 (*)
Hacienda Pública acreedora por IVA	46.254,10	154.631,66
Retenciones I.R.P.F	217.242,67	606.486,59
Organismos de la Seguridad Social acreedores	145.364,21	156.684,24
	408.860,98	917.802,49

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

El resto del importe incluido en "Otros pasivos" del capítulo "Resto de pasivos" corresponde a los saldos periodificados de gastos devengados no pagados por importe de 4.992.734,80 euros. De los cuales, 2.080.500,00 euros corresponden al bonus otorgado a los empleados en 2012 pendiente de pago, 1.600.073,58 euros a las comisiones procedentes de los avales de los fondos garantizados y 59.621,03 euros corresponden a las comisiones de comercialización estimadas pendientes de recibir factura.

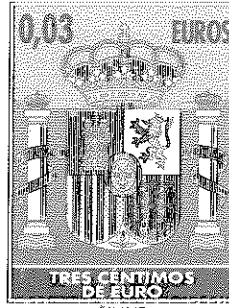
La normativa aplicable establece la obligación por parte de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de practicar retención o ingreso a cuenta respecto de las rentas obtenidas en los reembolsos efectuados por los partícipes de las participaciones en los fondos de inversión que gestionan. La Sociedad realiza los correspondientes ingresos a cuenta mensualmente, una vez recibidos los correspondientes importes procedentes de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas.

13. Deudas con intermediarios financieros

La composición del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012 atendiendo a los criterios de clasificación, a su naturaleza, a su área geográfica y a su moneda, se indica a continuación:

	Euros	
	31 de diciembre de 2012	1 de enero de 2012 (*)
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	15.287.901,73	15.800.943,25
	15.287.901,73	15.800.943,25
Naturaleza:		
Comisiones a pagar	8.568.003,91	8.422.576,99
Otras deudas	6.719.897,82	7.378.366,26
	15.287.901,73	15.800.943,25
Área geográfica:		
España	15.287.901,73	15.800.943,25
	15.287.901,73	15.800.943,25
Moneda:		
Euro	15.287.901,73	15.800.943,25
	15.287.901,73	15.800.943,25

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1



OL4344315

CLASE 8.ª

El saldo de la cuenta "Deudas con Intermediarios Financieros –Comisiones a pagar" recoge principalmente el importe de las comisiones devengadas y no pagadas a las entidades comercializadoras de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad una vez recibida la factura, que asciende al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012 a 8.260.333,13 euros y 8.370.806,44 euros, respectivamente (véase Nota 26).

El saldo de la cuenta "Otras deudas" recoge principalmente el pasivo por impuesto de sociedades de la Sociedad, que asciende al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012 a 6.695.174,32 euros y 7.208.728,68 euros, respectivamente. Este saldo se incluye en este epígrafe, al ser un saldo acreedor con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, entidad matriz del grupo fiscal al que pertenece la Sociedad (véase Notas 2-s y 18).

14. Deudas con particulares

La composición del saldo de este epígrafe atendiendo a los criterios de clasificación y naturaleza al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012 se indica a continuación:

	Euros	
	31 de diciembre de 2012	1 de enero de 2012 (*)
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	37.155,65	147.250,20
	37.155,65	147.250,20
Naturaleza:		
Acreedores por prestación de servicios	37.155,65	147.250,20
	37.155,65	147.250,20

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

Todas las deudas con particulares son en euros, el ámbito geográfico es el nacional (a excepción de 6.608,23 euros cuyo ámbito geográfico es Estados Unidos) y tienen un vencimiento inferior a 3 meses.

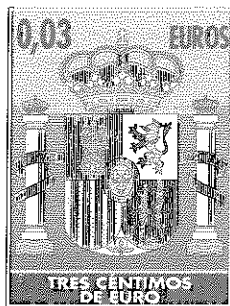
15. Provisiones y Pasivos contingentes

El movimiento del saldo de este epígrafe del balance adjunto durante ejercicio 2012 se indica a continuación:

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2012 (*)	4.398.034,23
Dotación de provisión (neto)	3.183.668,59
Saldo al cierre del ejercicio 2012	7.581.702,82

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

Al cierre del ejercicio 2012 el saldo registrado en el epígrafe de provisiones recoge 3.928.421,64 euros que se corresponden a la estimación realizada por los Administradores de la Sociedad para hacer frente a los compromisos que la Sociedad Gestora ha asumido frente a determinadas Instituciones de Inversión Colectiva, los cuales están relacionados con la recuperabilidad de determinados créditos fiscales de fondos de inversión de difícil recuperabilidad que se encontraban activados. Al 31 de diciembre de 2012 las provisiones constituidas cubrían la totalidad de los mencionados compromisos asumidos.



OL4344316

CLASE 8.ª

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad ha dotado 3.403.281,18 euros que corresponden a la estimación realizada por los Administradores de la Sociedad para hacer frente a la sentencia del 27 de septiembre de 2012 por la que la Sociedad ha sido condenada a pagar a una Entidad de Previsión Social. Se ha presentado recurso de apelación contra dicha sentencia.

Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 no existen litigios en curso distintos a los señalados en los párrafos anteriores que en opinión de los Administradores de la Sociedad puedan suponer un impacto significativo en la situación patrimonial de la Sociedad Gestora.

16. Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012 el capital social de la Sociedad estaba compuesto por 13.629 acciones de 6.010 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 2012 no se ha producido movimiento alguno en el número de acciones de la Sociedad ni en su capital social.

Al 31 de diciembre de 2012 el único accionista de la Sociedad era CaixaBank, S.A.. La Sociedad, por tanto, está sujeta al régimen de unipersonalidad. Dicho régimen establece la obligación de que la Sociedad, entre otros aspectos, desglose en la memoria anual los contratos mantenidos con su Accionista Único (véase Nota 22).

17. Reservas

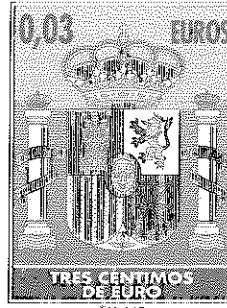
La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012, se muestra a continuación:

	Euros	
	31 de diciembre de 2012	1 de enero de 2012 (*)
Reservas:		
Reserva legal	7.932.849,84	6.091.087,09
Reservas voluntarias	2.969.684,56	2.969.684,56
Otras Reservas	9.334.754,00	7.001.065,50
	20.237.288,40	16.061.837,15

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas y destinándose el 10% del beneficio restante a dotar la correspondiente reserva legal.



OL4344317

CLASE 8.^a

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Otras Reservas

El saldo de este epígrafe del balance recoge el importe de las reservas indisponibles procedentes de la dotación del 5% del Fondo de Comercio registrado en el activo del balance del 31 de diciembre de 2012 y 1 de enero de 2012.

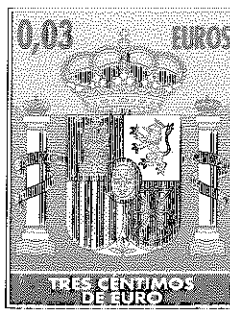
18. Situación fiscal

La Sociedad aplica el régimen de consolidación fiscal regulado en el Capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades y modificado por el Real Decreto Legislativo 12/2012, de 30 de marzo de 2012, siendo Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (grupo "la Caixa") la sociedad dominante del correspondiente grupo consolidado fiscal (véase Nota 2-s).

1. Conciliación del resultado contable y de la base imponible fiscal

A continuación se presenta la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011:

	Euros	
	2012	2011
Resultado contable antes de impuestos	22.931.205,11	26.298.706,85
Diferencias permanentes:		
Aumentos	82.627,57	132.704,49
<i>Gastos de representación, sanciones, etc. No deducible</i>	15.820,91	70.440,40
<i>Seguros empleados</i>	66.806,66	62.264,09
Disminuciones	(229.847,25)	(193.443,45)
<i>Exceso Amortización Inmovilizado</i>	(10.234,66)	(84.858,58)
<i>Recuperación provisión</i>	(219.612,59)	(108.584,87)
Diferencias temporales:		
Aumentos	-	-
Disminuciones	(466.737,70)	(2.333.688,50)
<i>Fondo de Comercio Deducible</i>	(466.737,70)	(2.333.688,50)
Bases imponibles negativas compensadas	-	-
Base imponible fiscal	22.317.247,73	23.904.279,39
Cuota Íntegra	6.695.174,32	7.171.283,82
Deducción por formación	-	-
Acreedores Grupo Consolidación Impuesto de Sociedades	6.695.174,32	7.171.283,82



OL4344318

CLASE 8.^a

Según queda establecido en el artículo 1 del Real Decreto Legislativo 12/2012, de 30 de marzo, la deducción correspondiente al fondo de comercio a que se refiere el apartado 6 del artículo 12 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, que se deduzca de la base imponible en los períodos impositivos iniciados dentro del año 2012 ó 2013, está sujeta al límite anual máximo de la centésima parte de su importe, en lugar del límite anual máximo de la veinteaava parte establecido anteriormente.

2. Conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Resultado contable antes de impuestos	22.931.205,11	26.298.706,85
Aumentos	82.627,57	132.704,49
Disminuciones	(229.847,25)	(193.443,45)
Base imponible a efectos del Impuesto de Sociedades	22.783.985,43	26.237.967,89
Cuota íntegra al 30%	6.835.195,63	7.871.390,37
Deducciones y otros	7.557,51	9.688,97
Cuota íntegra ajustada	6.842.753,14	7.881.079,34
Impuestos sobre beneficios	6.842.753,14	7.881.079,34

3. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al 1 de enero de 2012 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

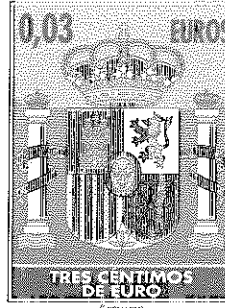
	Euros	
	31 de diciembre de 2012	1 de enero de 2012 (*)
Diferencias temporarias (Impuestos anticipados):		
Activos Intangibles	103.145,96	103.145,96
Otros	13.171,50	144.021,25
Total activos por impuesto diferido	116.317,46	247.167,21

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

Las diferencias temporarias generadas en el activo intangible son consecuencia de la diferencia entre la fecha de inicio de amortización contable y fiscal de determinados activos intangibles con origen en la Combinación de Negocios con Morgan Stanley ocurrida en el ejercicio 2008. Dicho importe revertirá en el ejercicio 2019.



CLASE 8.ª



OL4344319

4. Pasivos por impuesto diferido

El detalle de los pasivos por impuesto diferido al 1 de enero de 2012 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Euros	
	31 de diciembre de 2012	1 de enero de 2012 (*)
Diferencias temporarias (Impuestos diferidos):		
Efecto impositivo Fondo de Comercio	2.391.870,87	2.251.849,56
Efecto impositivo Ajustes de Valor	66.193,16	34.454,19
Total pasivos por impuesto diferido	2.458.064,03	2.286.303,75

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

Las diferencias temporarias registradas al 31 de diciembre de 2012 en el epígrafe "Pasivos por Impuesto Diferido" se corresponden con el efecto impositivo de la disminución de la base imponible fiscal originada como consecuencia de la deducción fiscal del Fondo de Comercio generado en la Combinación de negocios por la adquisición de los negocios de Morgan Stanley (ejercicio 2008) y al efecto fiscal de los ajustes de valor de la cartera disponible para la venta.

5. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A fecha 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2008 y siguientes respecto de los principales impuestos que son de aplicación a la Sociedad. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

19. Gestión del riesgo

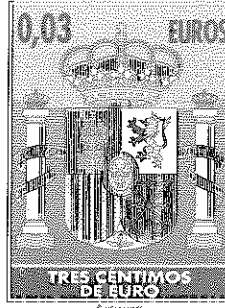
1. Estructura de la gestión del riesgo

El Área de Riesgos y Valoración está compuesta por tres departamentos: Valoración y Riesgo de Garantía; Control de Riesgos; y Cumplimiento Normativo. El Área es responsable de la valoración de las diferentes carteras gestionadas en la Sociedad, del control de los riesgos inherentes a sus posiciones así como velar por el cumplimiento de la normativa vigente y su reporte a Dirección.

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad Gestora ha invertido parte de sus recursos propios en diferentes activos tal cual se mencionan en el punto 2.



CLASE 8.ª



OL4344320

2. Exposición al riesgo

Dada la actividad de la Sociedad, el uso de instrumentos financieros está condicionado al cumplimiento del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio) que establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios mínimos, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1 a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito y el 40% restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social.

Al 31 de diciembre de 2012, la cartera de la Sociedad Gestora estaba compuesta por una Letra del Tesoro Español de vencimiento diciembre de 2013 y por importe nominal de 27.500.000 euros (92,2% del total de la cartera), 500.000 euros un bono de la Generalitat de Catalunya de vencimiento abril de 2013 (1,7%) y una cartera de fondos de inversión propios con un valor de mercado de 1.786.655 euros (6,1%). El total de la cartera de inversiones ascendía a un valor de mercado de 29.274.149 euros.

El Departamento de Control de Riesgos inició la monitorización del riesgo global que mantiene la cartera de la Sociedad reflejando en un informe mensual la estructura del riesgo asumido y su distribución entre los distintos factores de riesgo. Este informe refleja la evolución de la cartera considerando la posición en Letras del Tesoro por un lado, la cartera de inversión en IIC por otro y la posición conjunta o agregada en el que se detallan valoraciones, rentabilidades, pesos, VaR, expected shortfall o tail VaR y aportación al riesgo total, tanto a nivel de posición como a nivel de factor de riesgo (renta fija y cartera IIC). De este informe se deduce que, a 31 de diciembre de 2012, el riesgo de la cartera global se reparte entre un 93,9% para la cartera de renta fija y un 6,1% para la cartera de IICs.

3. Gestión del riesgo de las Carteras/Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas

A continuación se describen los principales procedimientos y metodologías:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la IIC/Cartera en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.

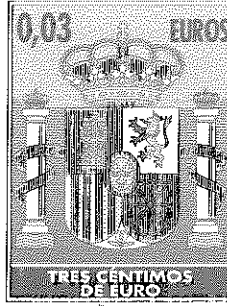
Riesgo de liquidez

En el caso de que la IIC/Cartera invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la de la IIC/Cartera, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora de la IIC/Cartera gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

Por lo anterior, existen marcos o universos de valores autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que se consideran aceptables. Dependiendo de la tipología de activos, se exigen criterios mínimos de capitalización, criterios geográficos, de liquidez, criterios cualitativos de calidad crediticia, etc.



CLASE 8.ª



OL4344321

Adicionalmente, se efectúan otros dos tipos de análisis en este sentido:

- Uno enfocado al partícipe, por el que se mide el grado de concentración de los mismos en la estructura patrimonial de cada IIC así como el patrón de comportamiento de las suscripciones y reembolsos. De este análisis se pretende estimar qué fondos pueden experimentar problemas de liquidez como consecuencias de retiradas de dinero superiores a la liquidez disponible.
- El otro análisis está enfocado a la cartera de la IIC, en concreto a la existencia de valores ilíquidos en las mismas y al impacto que estos activos tendrían en el VaR global de la IIC. La consecuencia de tener activos ilíquidos en cartera es un impacto negativo mayor ante la necesidad de tener que cerrar la posición y ante la imposibilidad de hacerlo de una manera inmediata, si no que se necesita un período mayor incrementando la probabilidad o cuantía de las pérdidas.

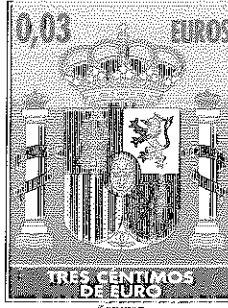
Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva/Carteras como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo asociado a la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
- Riesgo de spread: otro de los factores que influye en el precio de un bono, aparte del riesgo sistemático mencionado anteriormente, es el riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración. Para su cálculo se emplea Risk Manager (otro aplicativo de riesgos de la sociedad gestora) por el que se obtiene el Spread VaR a través de la metodología definida como "cds spread curve model". Para la aplicación de este modelo es necesario asignar para cada uno de los bonos y de manera individualizada su respectiva curva CDS. De no existir una curva específica para un bono en concreto, se le asigna una curva genérica sectorial, de igual calidad crediticia y que mejor refleje el comportamiento real del activo. Igualmente para cada bono se le asigna una curva de valoración. Una vez asignadas las curvas, se cargan todas las posiciones en Risk Manager, del cual se obtiene un informe en el que se segregan los riesgos anteriores.

El riesgo total de la renta fija se obtiene teniendo en cuenta estos dos factores anteriores.

- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad de la IIC/Cartera se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.



OL4344322

CLASE 8.ª

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica empleando la metodología VaR. Estos cálculos se hacen diariamente empleando la metodología paramétrica con los siguientes criterios:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.96$)
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo (Renta Variable, Renta Fija (Tipos de Interés + Spread) y Tipos de Cambio).

20. Gestión de Capital

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad ha consistido en mantener en todo momento unos niveles de recursos propios superiores a los establecidos en el artículo 100 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva (véase Nota 1-g).

21. Cuentas de orden

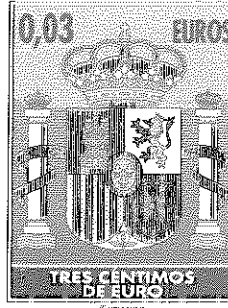
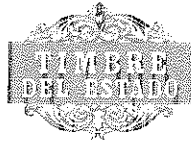
El saldo de este epígrafe recoge los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad, aunque no comprometan su patrimonio.

Seguidamente se muestra la composición de otras cuentas de orden al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012:

	Euros	
	31 de diciembre de 2012	1 de enero de 2012 (*)
Carteras gestionadas-		
Fondos de Inversión	17.485.659.534,86	18.172.325.538,88
Fondos de Inversión Libre	5.834.339,62	4.927.593,63
IIC de IIC de Inversión Libre	2.381.360,00	2.407.650,00
Sociedades de Inversión de Capital Variable	977.092.742,04	991.014.618,22
Carteras discretionales gestionadas (**)	2.338.541.121,75	1.538.915.226,00
Otras cuentas de orden	8.868.543.954,04	9.587.234.529,79
	29.678.053.052,31	30.296.825.156,52

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

(**) Incluyen efectivo



OL4344323

CLASE 8.ª**a) Carteras gestionadas**

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad gestionaba 141 Fondos de Inversión, 1 Fondo de Inversión Libre, 2 Fondos de Fondos de Inversión Libre y 144 Sociedades de Inversión de Capital Variable, cuyo patrimonio total ascendía a 18.470.967.976,52 euros. Los ingresos devengados durante el ejercicio 2012 por la gestión de estas Instituciones de Inversión Colectiva han ascendido a 140.198.100,66 euros (véase Nota 25).

Al 1 de enero de 2012, la Sociedad gestionaba 123 Fondos de Inversión, 1 Fondo de Inversión Libre, 2 Fondos de Fondos de Inversión Libre y 153 Sociedades de Inversión de Capital Variable, cuyo patrimonio total ascendía a 19.170.675.400,73 euros.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad gestionaba discrecionalmente 5.940 carteras (excluidas las carteras de Fondos de Pensiones) que representaban un patrimonio total de 1.895.313.470,50 euros. Asimismo, al 1 de enero de 2012 la Sociedad gestionaba discrecionalmente 7.463 carteras (excluidas las carteras de Fondos de Pensiones) que representaban un patrimonio total de 808.585.350,53 euros.

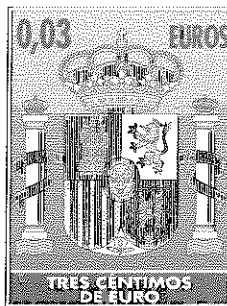
A continuación se presenta un detalle por tramos representativos del patrimonio gestionado discrecionalmente por la Sociedad (incluyendo Fondos de Pensiones) al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012:

Tramos	31 de diciembre de 2012		1 de enero de 2012 (*)	31 de diciembre de 2011
	Patrimonio Gestionado	Comisiones Percibidas	Patrimonio Gestionado	Comisiones Percibidas
hasta 60.000 €	135.586.249,41	970.638,12	169.201.134,62	42.013,70
de 60.001 € a 300.000 €	153.004.781,04	389.516,46	185.234.125,75	76.761,85
de 300.001 € a 600.000 €	54.605.004,31	17.077,12	54.985.296,57	25.319,11
de 600.001 € a 1.500.000 €	43.688.746,96	72.493,04	49.166.153,35	107.805,45
de 1.500.001 € a 6.000.000 €	129.276.528,04	213.591,30	139.979.873,33	217.369,51
más de 6.000.001 €	1.822.379.811,99	1.586.235,36	940.348.642,38	1.292.191,71
TOTAL	2.338.541.121,75	3.249.551,40	1.538.915.226,00	1.761.461,33

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

b) Otras cuentas de orden

El saldo a 31 de diciembre de 2012 registrado en "Otras cuentas de orden – Otras cuentas de Orden" corresponde al patrimonio de los Fondos de Inversión Garantizados cuyo compromiso de garantía ha sido asumido por CaixaBank, S.A..



OL4344324

CLASE 8.ª

22. Partes vinculadas**a) Operaciones con sociedades del Grupo, accionistas y administradores de la Sociedad**

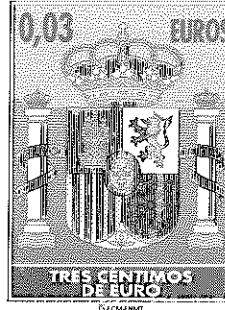
El detalle de saldos con vinculadas al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012 es el siguiente:

	Euros		Euros	
	31 de diciembre de 2012		1 de enero de 2012 (*)	
	Grupo	Accionista de la Sociedad	Grupo	Accionista de la Sociedad
ACTIVO:				
Crédito a intermediarios financieros	278.989,31	10.526.299,39	182.368,39	13.960.452,17
Participaciones	23.360.000,00	-	-	-
Resto de activos	-	306.625,97	-	652.941,67
PASIVO:				
Deudas con intermediarios financieros	6.695.174,32	8.508.137,71	7.208.728,68	8.377.139,79
Resto de pasivos	14.600,00	1.885.747,60	2.378,81	1.747.307,71

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1

El detalle de operaciones vinculadas durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros		Euros	
	2012		2011	
	Grupo	Accionista de la Sociedad	Grupo	Accionista de la Sociedad
Pérdidas y ganancias:				
Gastos				
Comisiones cedidas	-	95.848.133,49	-	98.893.136,26
Otras comisiones pagadas	-	7.186.391,99	-	6.834.641,14
Otros gastos de personal	148.283,75	-	133.689,68	-
Otros gastos generales de administración	779.353,48	620.418,10	906.147,14	541.723,01
Ingresos				
Intereses y rendimientos asimilados	-	29.520,63	-	180.692,36
Ingresos Arrendamientos	-	7.584,55	-	18.628,88
Comisiones percibidas	1.030.472,85	1.723.291,40	831.886,26	2.553.830,39



OL4344325

CLASE 8.ª

Los saldos de activo se corresponden básicamente con las cuentas corrientes que la Sociedad mantiene en CaixaBank, S.A. y con los intereses devengados no cobrados de las mismas, que representan unos importes al 31 de diciembre de 2012 de 10.525.780,82 euros y 239,71 euros, respectivamente, así como a la participación que mantiene la Sociedad de Banca Cívica Gestión de Activos, S.G.I.I.C, S.A.U..

En relación con los saldos de pasivo, corresponden a la deuda que la Sociedad mantiene con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona por el impuesto de sociedades del ejercicio, por un importe de 6.695.174,32 euros (véase Nota 18). Adicionalmente, se incluyen en el saldo de pasivo comisiones pendientes de pago a CaixaBank, S.A. al 31 de diciembre de 2012, por la comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva y por su actividad de gestión discrecional de carteras, por importes de 8.217.124,68 euros y 291.013,03 euros, respectivamente (véase Nota 13).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2012 se registran 1.600.073,58 euros en la cuenta "Resto de pasivos" del balance, en concepto de comisiones por los avales de CaixaBank, S.A. que garantizan la rentabilidad de los Fondos de Inversión Garantizados gestionados por la Sociedad (véase Nota 12).

Los gastos con partes vinculadas en concepto de comisiones cedidas se corresponden a las comisiones pagadas a CaixaBank, S.A. por la comercialización de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad (Véase Nota 28). Por otro lado, los gastos de Otras Comisiones pagadas se corresponden básicamente con el pago de las comisiones por avales de los fondos garantizados y con las comisiones cedidas por la gestión de carteras, por importes de 6.719.262,66 y 458.672,95 euros, respectivamente (Véase Nota 28). Asimismo, en Otros gastos de administración encontramos los gastos por alquileres de la Oficina de Barcelona correspondiente a CaixaBank, S.A. por importe de 486.759,48 euros.

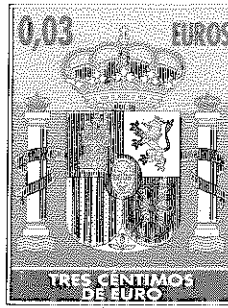
Finalmente, los ingresos con partes vinculadas se corresponden con comisiones cobradas por servicios de asesoramiento prestados a CaixaBank, S.A., por la gestión discrecional de carteras de los Fondos de Pensiones de VidaCaixa y por la gestión de los Fondos de Inversión de Banca Cívica Gestión de Activos, S.G.I.I.C, S.A.U.. Al cierre del ejercicio 2012 estos importes ascienden a 1.723.291,40, 715.181,47 y 315.291,38 euros, respectivamente. Asimismo, al cierre del ejercicio 2012 la Sociedad había ingresado 29.520,63 euros por los intereses devengados durante el ejercicio por las cuentas corrientes. Adicionalmente, la Sociedad tiene registrado 7.584,55 euros correspondientes al subarriendo realizado con CaixaBank, S.A. con fecha 1 de junio de 2010, por el Local situado en la Planta Baja derecha del Bloque IV del Edificio "Castellana 66" situado en Madrid con vigencia hasta el 31 de mayo de 2012.

b) Saldos con miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

La información sobre los diferentes conceptos retribuidos devengados por el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad y el saldo de las operaciones de riesgo directo concertados con el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad se detallan en la Nota 4.

c) Operaciones con otras partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan con la Sociedad operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera, por importes no significativos, en condiciones de mercado o de empleado, según proceda.



OL4344326

CLASE 8.^a

23. Departamento de Atención al Cliente

La Sociedad pertenece al grupo económico Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, Grupo "la Caixa". De acuerdo con el artículo 4 de la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 (de 11 de marzo) sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras que desarrolla la Ley 44/2002 (de 22 de noviembre) de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, las entidades que forman parte del mismo grupo económico, podrán disponer, como es el caso, de un servicio de defensor del cliente único para todo el Grupo.

El Departamento de Atención al Cliente ha presentado ante el Consejo de Administración de la Sociedad que formula las cuentas anuales, el informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012. De la información contenida en el citado informe, se desprende que durante el ejercicio 2012 no se ha recibido en el Servicio de Atención al Cliente, ninguna reclamación relativa a la actividad llevada a cabo por la Sociedad. Adicionalmente, en dicho informe se indica que han sido presentadas diez reclamaciones ante el Defensor del Cliente durante el ejercicio 2012, de las cuales, al 31 de diciembre de 2012, dos han sido contestadas en tiempo y forma, sin que proceda recomendación o sugerencia del Servicio; y ocho se encuentran pendientes de resolver. No obstante lo anterior, con posterioridad al cierre del ejercicio no se encuentra ninguna reclamación pendiente de resolver.

24. Intereses y rendimientos asimilados

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

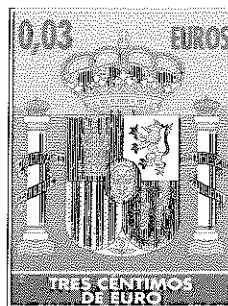
25. Comisiones percibidas

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011 es:

	Euros	
	2012	2011
Comisiones de gestión de instituciones de inversión colectiva	140.198.100,66	148.954.054,76
Comisiones de gestión discrecional de carteras	3.249.551,40	1.761.461,33
Servicios de asesoramiento	1.828.316,17	2.609.708,92
Comisiones de suscripción y reembolso	6.290.241,08	4.763.016,65
Otras comisiones	114.062,26	175.855,03
	151.680.271,57	158.264.096,69

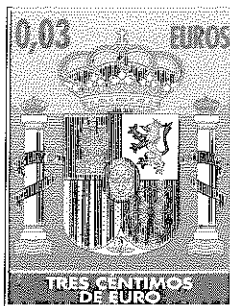
Tal y como se menciona en la Nota 1, al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad gestionaba determinadas instituciones de inversión colectiva. El detalle de comisiones devengadas durante el ejercicio 2012 por la prestación de estos servicios y de las comisiones pendientes de cobro y el patrimonio gestionado al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:



OL4344327

CLASE 8.^a

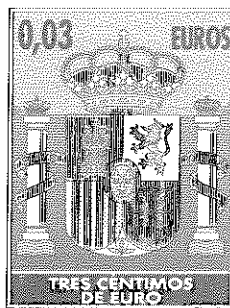
Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/12	Patrimonio Gestionado al 31/12/12
FONCAIXA IDEAS, FIL	180.255,69	76.178,12	5.834.339,62
FONCAIXA GESTION ALTERNATIVA V6, IICIICIL	19.647,62	1.224,13	1.116.010,00
FONCAIXA PRIVADA ESTRATEGIA HEDGE, IICIICIL	2.368,48	290,24	1.265.350,00
FONCAIXA PATRIMONI, FI	3.531,68	-	-
FONCAIXA AHORRO, FI	139.254,07	-	-
FONCAIXA ESTALVI, FI	6.602,04	-	-
FONCAIXA MONETARIO EURO DEUDA 2, FI	2.057,94	-	-
FONCAIXA MONETARIO EURO DEUDA, FI	19.665,02	-	-
FONCAIXA 3 RENTA FIJA LARGO DOLAR, FI	7.271,32	-	-
FONCAIXA CARTERA RENDIMIENTO CORTO PLAZO, FI	5.174,17	-	-
FONCAIXA CARTERA RENDIMIENTO CORTO PLAZO PLUS, FI	72.489,59	-	-
FONCAIXA RENDIMIENTO CORTO PLAZO ESTANDAR, FI	529.334,32	-	-
FONCAIXA RENDIMIENTO CORTO PLAZO PLATINUM, FI	68.386,10	-	-
FONCAIXA RENDIMIENTO CORTO PLAZO PLUS, FI	53.844,54	-	-
FONCAIXA RENDIMIENTO CORTO PLAZO PREMIUM, FI	102.016,81	-	-
LIBERTY SPANISH STOCK MARKET INDEX, FI	35.044,36	-	-
LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI	63.930,14	-	-
LIBERTY EURO RENTA, FI	61.422,64	-	-
ING DIRECT FONDO NARANJA STANDARD & POOR' 500, FI	44.266,50	-	-
ING DIRECT FONDO NARANJA EURO STOXX 50, FI	50.133,28	-	-
ING DIRECT FONDO NARANJA MIXTO EUROPEO, FI	11.945,05	-	-
ING DIRECT FONDO NARANJA IBEX 35, FI	135.929,01	-	-
FONCAIXA PRIVADA FONDTESORO LARGO PLAZO, FI	120.082,48	-	-
FONCAIXA FONDANDALUCIA, FI	8.377,49	-	-
FONCAIXA OBJETIVO JUNIO 2012, FI	1.087,09	-	-
FONCAIXA OBJETIVO IBEX, FI	108.991,74	10.034,48	7.437.650,24
FONCAIXA FONDTESORO LARGO PLAZO, FI	234.471,98	24.774,73	45.233.757,85
FONCAIXA AHORRO, FI	3.042.774,74	273.660,32	349.519.299,36
FONCAIXA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	4.264.665,11	334.895,15	352.890.114,59
FONCAIXA TOP CLASS 75 RV, FI	922.709,04	74.362,08	47.380.005,07
FONCAIXA CRECIMIENTO, FI	4.201.752,80	352.476,46	309.471.657,78



OL4344328

CLASE 8.ª

Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/12	Patrimonio Gestionado al 31/12/12
FONCAIXA CARTERA GLOBAL, FI	440.626,00	46.830,97	95.303.895,90
FONCAIXA CARTERA BOLSA, FI	1.504.325,82	127.597,90	90.241.290,66
FONCAIXA SELECCION OPORTUNIDAD, FI	624.329,17	52.555,61	32.924.256,54
FONCAIXA OPORTUNIDAD, FI	317.569,80	30.455,98	20.469.617,89
FONCAIXA EQUILIBRIO, FI	3.215.335,91	282.531,64	362.342.061,57
FONCAIXA 1 RENTA FIJA CORTO DOLAR, FI	421.261,44	34.392,33	36.565.033,65
FONCAIXA BOLSA EURO, FI	3.200.758,06	281.181,94	164.599.182,94
FONCAIXA BOLSA EURO 1, FI	-	-	165.513.297,25
FONCAIXA BOLSA USA 1, FI	-	-	53.496.864,21
FONCAIXA RENTA FIJA CORTO DOLAR, FI	-	-	35.144.672,49
FONCAIXA MONETARIO RENDIMIENTO, FI	9.418.917,71	780.695,83	1.489.449.766,90
FONCAIXA OPORTUNITATS, FI	40.259,32	3.028,53	1.986.846,68
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 17, FI	999.142,63	5.409,84	79.984.901,72
FONCAIXA BOLSA GESTION SUIZA, FI	1.084.656,35	122.133,97	74.592.587,06
FONCAIXA OBJETIVO RENTAS 2, FI	71,83	71,83	16.028.491,89
FONCAIXA SELECCION TENDENCIAS, FI	202,78	202,78	296.522,94
FONCAIXA GRANDES EMPRESAS, FI	76.256,40	5.857,73	7.699.747,46
FONCAIXA DP ESPAÑA 2014, FI	51.394,73	22.096,99	45.317.831,30
FONCAIXA OBJETIVO RENTAS, FI	30.574,84	29.330,54	51.199.241,36
FONCAIXA OBJETIVO BOLSA ESPAÑA, FI	61,87	61,87	9.242.830,79
FONCAIXA PRIVADA OPTIMO, FI	303.418,17	9.596,96	10.147.587,40
FONCAIXA BOLSA GESTION ESPAÑA, FI	933.015,79	84.053,49	48.562.413,64
FONCAIXA BOLSA INDICE ESPAÑA, FI	258.615,77	22.879,26	20.486.185,63
FONCAIXA BOLSA SELECCION ASIA, FI	669.599,40	53.422,52	30.665.189,63
FONCAIXA BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI	1.842.855,03	146.055,03	83.105.962,60
FONCAIXA BOLSA SELECCION EUROPA, FI	1.913.044,86	166.451,64	97.616.418,73
FONCAIXA BOLSA SELECCION GLOBAL, FI	886.185,32	73.293,31	43.638.426,15
FONCAIXA BOLSA SELECCION JAPON, FI	315.070,60	24.372,30	14.159.616,34
FONCAIXA ASEGURADO, FI	3.240.016,85	268.694,33	381.022.479,33
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 20, FI	1.391.161,56	117.955,69	206.842.410,18



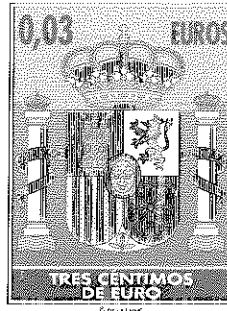
OL4344329

CLASE 8.^aCLASE 8.^a

Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/12	Patrimonio Gestionado al 31/12/12
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 21, FI	935.893,59	77.876,67	144.724.711,69
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 22, FI	1.692.000,95	141.357,10	247.758.245,44
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 19, FI	1.768.961,80	148.738,55	260.656.423,85
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 23, FI	2.096.686,57	173.245,29	341.288.045,60
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 24, FI	422.782,25	34.815,30	59.776.650,29
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 25, FI	6.320.376,10	533.697,30	1.036.901.525,01
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 2, FI	128.600,36	10.646,72	9.212.815,69
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 3, FI	615.659,83	52.118,30	37.441.070,68
FONCAIXA RENTAS TRIMESTRALES, FI	52.303,95	8.549,83	16.334.039,20
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 4, FI	1.070.403,62	87.279,60	80.232.230,74
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 6, FI	320.201,15	20.477,41	26.562.850,92
FONCAIXA GARANTIA EUROPA PROTECCION 11, FI	2.256.339,38	186.975,61	200.338.236,01
FONCAIXA GARANTIA EUROPA PROTECCION 12, FI	1.047.364,27	86.518,60	92.669.654,05
FONCAIXA GARANTIA EUROPA PROTECCION 13, FI	147.920,07	12.586,59	11.666.260,96
FONCAIXA GARANTIA IBEX PROTECCION II, FI	1.556.118,04	132.049,58	132.744.566,73
FONCAIXA GARANTIA IBEX PROTECCION, FI	2.101.787,88	175.220,80	182.416.190,21
MICROBANK FONDO ETICO GARANTIZADO, FI	268.399,70	33.877,40	27.582.589,62
FONCAIXA OBJETIVO ABRIL 2014, FI	52.713,85	5.452,99	9.761.899,35
FONCAIXA OBJETIVO ENERO 2013, FI	1.176.082,60	98.680,89	174.704.319,98
FONCAIXA OBJETIVO OCTUBRE 2014, FI	1.105.072,65	91.819,02	180.436.505,56
FONCAIXA BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI	1.400.937,33	120.311,31	70.831.812,08
FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI	235.427,41	22.353,86	11.836.572,83
FONCAIXA BOLSA SELECCION USA, FI	675.939,14	52.912,31	31.012.476,04
FONCAIXA BOLSA SMALL CAPS EURO, FI	423.667,65	35.927,29	21.315.170,50
FONCAIXA BOLSA USA, FI	382.714,99	33.680,41	19.436.657,72
FONCAIXA CARTERA BOLSA EURO, FI	183.204,86	11.390,71	7.166.789,73
FONCAIXA CARTERA BOLSA INDICE ESPAÑA, FI	84.148,34	6.971,26	4.426.368,06
FONCAIXA CARTERA BOLSA USA, FI	547.030,04	57.658,04	36.108.001,16
FONCAIXA CARTERA RENTA FIJA DURACION, FI	658.359,18	64.485,78	84.473.720,05
FONCAIXA FONDOLAR, FI	3.136,26	318,98	1.487.644,63

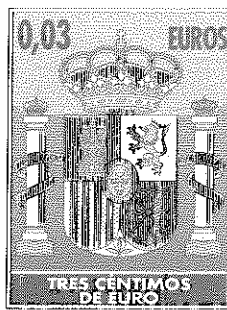


CLASE 8.^a



OL4344330

Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/12	Patrimonio Gestionado al 31/12/12
FONCAIXA CEDULAS, FI	177.744,96	15.048,55	29.716.730,30
FONCAIXA DEUDA PUBLICA ESPAÑA, FI	185.203,26	20.091,96	31.857.549,11
FONCAIXA DP ESPAÑA MAYO 2016, FI	484.900,76	85.631,20	189.251.071,79
FONCAIXA ESTABILIDAD 2, FI	3.439.336,66	286.058,32	462.953.971,87
FONCAIXA ESTABILIDAD PLUS, FI	3.124.124,85	259.605,73	504.143.178,97
FONCAIXA ESTABILIDAD, FI	20.054.034,94	1.653.756,56	2.346.546.295,62
FONCAIXA FONSTRESOR CATALUNYA, FI	131.979,80	11.012,39	12.238.440,39
FONCAIXA GESTION ESTRELLA E2, FI	56.113,68	9.899,08	3.712.719,96
FONCAIXA 75 GLOBAL, FI	305.062,63	27.792,43	22.292.747,11
FONCAIXA RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI	192.706,08	34.450,91	25.809.619,49
FONCAIXA SELECCION RETORNO ABSOLUTO PLUS, FI	133.628,11	9.199,69	11.879.359,13
VIDERE, FI	170.346,14	1.658,77	1.871.686,16
FONCAIXA RENTA FIJA SELECCION HIGH YIELD, FI	439.679,92	37.849,01	34.855.115,21
FONCAIXA RENTA FIJA SELECCION EMERGENTES, FI	472.309,12	44.381,38	40.168.737,44
FONCAIXA MONETARIO LIQUIDEZ, FI	374.352,66	30.346,71	73.183.380,33
FONCAIXA IBERBOLSA, FI	118.108,44	10.048,18	7.242.305,93
FONCAIXA GARANTIA EUROPA PROTECCION 10, FI	1.102.332,87	91.940,65	103.141.051,45
FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI	529.083,30	47.056,50	26.670.917,99
FONCAIXA COMUNICACIONES, FI	121.088,03	9.522,51	6.721.784,26
FONCAIXA EUROVALOR, FI	188.376,63	14.269,86	9.060.150,75
FONCAIXA GLOBAL INVEST, FI	26.915,12	2.289,49	5.715.644,45
FONCAIXA MONETARIO RENTAS, FI	522.708,55	41.104,03	61.513.897,78
FONCAIXA GARANTIA EUROACCIONES, FI	1.203.963,67	100.253,44	123.567.643,32
FONCAIXA MULTI TOP FUNDS, FI	87.669,86	6.427,88	5.027.122,88
FONCAIXA MULTISALUD, FI	150.210,72	17.073,82	12.868.686,17
FONCAIXA PARTICIPACIONES PREFERENTES, FI	37.617,46	2.620,15	3.436.444,23
FONCAIXA RF CORTO PLAZO, FI	176.111,77	14.012,76	65.864.365,62
FONCAIXA BIENVENIDA, FI	15.762.023,91	1.321.445,51	1.486.131.803,49
FONCAIXA GARANTIA PROTECCION EMERGENTES, FI	475.733,61	38.865,59	29.448.092,53
FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI	499.487,18	39.000,07	24.912.915,86

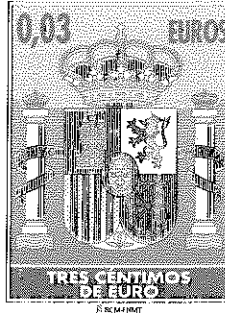


OL4344331

CLASE 8.ª

Código de Clasificación

Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/12	Patrimonio Gestionado al 31/12/12
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 5, FI	980.903,46	80.712,09	71.713.597,06
FONCAIXA RENTAS TRIMESTRALES 2, FI	43.892,30	14.840,33	20.476.920,60
FONCAIXA BROKERFOND, FI	127.872,91	11.168,56	26.566.740,19
FONCAIXA DEUDA PUBLICA INTERNACIONAL, FI	201.005,44	16.844,74	12.307.449,03
ALBUS, FI	1.966.074,56	179.568,73	332.419.802,73
FONCAIXA ITER, FI	957.163,97	88.242,39	149.947.608,83
FONCAIXA DEUDA PUBLICA OCTUBRE 2013, FI	60.802,88	4.959,43	11.722.944,08
FONCAIXA RF PRIVADA DICIEMBRE 2012, FI	34.450,81	2.740,11	6.468.831,66
EUROPA INNOVACION, FI	231.215,06	21.051,91	17.806.687,62
FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI	985.332,27	81.919,22	94.279.939,82
FONCAIXA MULTIFIX 25 RV, FI	368.416,58	29.341,52	28.712.940,32
FONCAIXA GESTION DE CARTERA MODERADA, FI	82.344,02	6.809,68	13.639.590,11
MICROBANK FONDO ETICO, FI	62.073,20	5.664,09	4.715.862,41
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 18, FI	1.213.036,09	102.026,55	201.054.925,07
FONCAIXA OBJETIVO BOLSA ESPAÑA 2, FI	160.841,00	3.271,85	11.369.509,66
ACATES SISAPON, SICAV S.A.	4.584,80	-	-
AFYON INVESTMENTS SICAV, S.A.	8.900,36	-	-
ALEDO INVERSIONES SICAV, S.A.	9.406,57	-	-
BOSFORO INVERSIONES, SICAV, S.A.	43.036,60	-	-
CANYAMEL INVERSIONES SICAV, S.A.	9.119,67	-	-
DANA INVERSIONES SICAV, S.A.	15.543,08	-	-
ENDURANCE INVESTMENTS SICAV, S.A.	7.317,40	-	-
INVERSIONES GIRALDA, S.A., SICAV	72.978,88	-	-
INVESTMENTS MASAVE, SICAV S.A.	13.663,69	-	-
KAIMAR INVERSIONES SICAV, S.A.	8.087,14	-	-
OSSO DE SIO FORT, SICAV, S.A.	7.792,43	-	-
SILURO INVERSIONES SICAV, S.A.	13.042,52	-	-
SODEINSA INVERSIONES SICAV, S.A.	4.509,97	-	-
BOURDET INVERSIONES SICAV S.A	36.555,67	-	11.818.259,13
BALAITUS INVERSIONES SICAV, S.A.	18.262,60	-	4.652.788,55

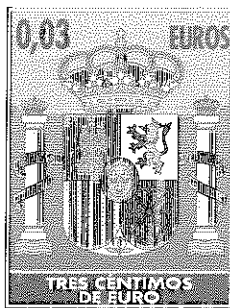


OL4344332

CLASE 8.ª



Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/12	Patrimonio Gestionado al 31/12/12
LOLUMAJO SICAV, S.A.	15.994,60	-	3.685.705,23
RESPOMUSO INVERSIONES SICAV, S.A.	15.254,98	-	3.196.029,40
TREDOS DE INVERSIONES SICAV, S.A.	12.456,12	-	8.271.995,65
CULTURA ECONOMICA SICAV, S.A.	8.890,35	-	16.380.160,96
MOTERFIN, SICAV, S.A.	5.385,55	-	13.581.544,71
GUALESTRI CARTERA SICAV, S.A.	2.420,45	-	1.119.445,76
INVERLAN 2000 SICAV, S.A.	259,80	-	-
ALGORA HOWEA SICAV, S.A. (en liquidación)	28.489,15	17.694,72	4.129.320,65
JUPITER DE INVERSIONES SICAV, S.A.	7.234,97	-	-
GOC 2002 SICAV, S.A.	17.009,70	-	-
INCHORTA SICAV, S.A.	11.430,78	381,36	-
NOVAINVER INVESTMENTS 2000 SICAV, S.A.	7.245,71	415,85	-
PEÑASANTA DE VALORES, SICAV, S.A.	30.429,52	7.821,38	7.912.617,67
GREGAL INVESTMENTS 2000 SICAV, S.A.	12.172,90	1.059,54	5.020.295,13
ANATOL INVERSIONES SICAV, S.A.	116.852,76	9.802,69	21.059.899,66
GOLDEN GROWTH INVESTMENT SICAV, S.A.	6.821,36	1.741,75	2.918.847,80
GUALMAR SICAV, S.A.	19.460,02	1.904,19	5.007.257,32
LEALTAD 2.000 SICAV, S.A.	37.022,35	3.319,27	39.266.568,78
INVERSIONES COSAN 99, SICAV, S.A.	26.466,74	24.998,21	2.680.356,23
NADIMA INVEST SICAV, S.A.	38.870,09	3.381,56	16.574.654,55
PIMA XXI SICAV, S.A.	5.279,96	1.795,84	6.086.149,06
HERMYSO INVERSIONES SICAV, S.A.	2.173,59	-	3.238.196,32
ALBIR 50 SICAV, S.A.	15.915,60	10.634,99	14.270.175,68
ISCAR FINANZAS SICAV, S.A.	104.009,96	-	35.337.453,71
BANKAL INVERSIONES 98 SICAV, S.A.	15.653,72	1.345,55	5.280.600,99
INV. MOBILIARIAS GRUPO ADAN, S.A., SICAV	74.395,32	47.040,87	8.140.707,31
CARTERA GLOBAL SICAV, S.A.	24.934,56	7.703,68	2.840.536,93
EURONARCEA 2002, SICAV, S.A.	31.730,12	2.737,13	32.384.713,82
ALFAMAR INVERSIONES SICAV, S.A.	31.651,78	11.389,13	7.442.863,46
DULCE NOMBRE INVERSIONES SICAV, S.A. (en liquidación)	25.798,36	6.948,82	3.051.931,55

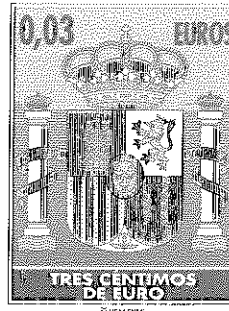


OL4344333

CLASE 8ª

Código de Clasificación

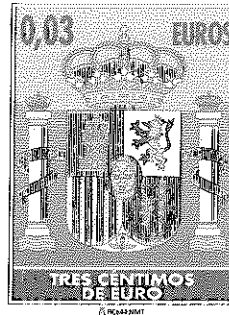
Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/12	Patrimonio Gestionado al 31/12/12
WHITE COAST INVESTMENT SICAV, S.A.	14.226,11	4.049,74	3.166.971,08
ABPURA INVERSIONS SICAV, S.A.	16.298,49	8.265,41	3.022.213,88
ACENT EUROPA INVERSIONES SICAV, S.A.	85.121,62	7.100,45	15.261.972,61
ACERVO VALORES S.A., SICAV	21.449,39	1.894,40	4.487.008,78
ACTIVOS CLYS SICAV, S.A.	25.262,25	6.474,95	3.728.901,09
AGALIA PATRIMONIO SICAV, S.A.	75.931,70	5.239,87	12.374.421,57
ALCOR CARTERA SICAV, S.A.	28.589,33	2.489,27	4.908.801,64
ALTEMAR INVERSIONES 99 SICAV, S.A.	18.007,28	4.586,42	2.082.028,85
ALVAMAN INVERSIONES SICAV, S.A.	17.621,82	4.516,20	3.023.987,88
AMA 899 SICAV, S.A.	25.256,28	2.178,77	7.363.194,93
AMAN INVERSIONES GLOBALES SICAV, S.A.	60.818,31	15.528,19	31.113.576,24
ARDEBLAU INVERSIONES SICAV, S.A.	51.199,34	13.158,16	8.821.783,95
ARDIL FINANCIERA SICAV, S.A.	31.590,08	16.079,11	4.364.129,96
AREKA INVERSIONES, S.A., SICAV	69.003,85	17.866,45	11.511.808,74
ARGICUIT SICAV, S.A.	20.271,26	1.923,99	4.558.511,95
ATILIOS SICAV, S.A.	20.444,89	1.784,34	3.015.846,68
AVIA INVERSIONES SICAV, S.A.	11.696,95	970,69	3.825.585,36
BALEMA INVERSIONES SICAV, S.A.	16.950,84	1.464,79	5.700.062,62
BARBATE DE INVERSIONES SICAV, S.A.	15.164,42	1.190,38	2.164.190,67
BARBIGUERA INVERSIONES SICAV, S.A.	20.864,72	1.819,05	4.785.041,72
BECRIGO SICAV, S.A.	36.934,69	3.307,64	19.644.296,06
BELEÑA INVERSIONES SICAV, S.A.	50.035,51	28.008,25	5.059.890,23
BETICA 4 INVERSIONES SICAV, S.A.	28.124,13	2.413,35	4.192.839,66
BP2 VALORES SICAV, S.A.	21.908,11	1.958,70	5.802.167,45
CAIXA GLOBAL SICAV, S.A.	37.087,61	16.334,94	4.128.767,55
CAMBRIDGE AVENUE INVERSIONES SICAV, S.A.	22.346,60	1.872,13	6.941.188,95
CARCEDA INVERSIONES SICAV, S.A.	7.700,22	673,74	2.658.723,18
CARTERA REAL WIND ISABA SIGLO XXI, SICAV, S.A.	12.515,55	1.073,29	2.535.876,46
CASA-SANZ SICAV, S.A.	13.682,99	1.215,23	2.402.869,95
CATAFIM SICAV, S.A.	26.526,52	12.824,62	3.085.155,90



OL4344334

CLASE 8.^a

Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/12	Patrimonio Gestionado al 31/12/12
CERALF INVERSIONES SICAV, S.A.	17.789,66	1.533,50	3.625.754,16
CHIA INVERSIONES XXI SICAV, S.A.	29.144,95	6.655,41	2.888.676,19
CHORRONTON INVERSIONES SICAV, S.A.	39.295,80	3.421,02	6.745.780,80
CHOWPATTY SICAV, S.A.	23.701,63	2.030,56	4.006.761,29
CORELLA PATRIMONIO SICAV, S.A.	24.647,23	2.190,59	3.464.633,88
CORO PATRIMONIO SICAV, S.A.	24.677,86	2.193,29	3.468.901,09
DIROJU, SICAV S.A.	14.690,40	1.313,97	3.107.278,19
DOCE LUNAS INVERSIONES SICAV, S.A.	10.615,70	785,29	3.714.107,35
DOÑANA CARTERA DE INVERSIONES SICAV, S.A	26.206,06	2.226,04	6.577.112,23
EIXERIDA II SICAV, S.A.	10.832,26	937,27	4.433.759,73
EL GALGO INVESTMENT SICAV, S.A.	38.760,95	3.455,32	10.914.448,93
EL HAYADAL SICAV, S.A.	17.074,92	4.254,05	3.078.515,34
ELENM INVERSIONES GLOBALES SICAV, S.A.	34.342,14	2.643,68	6.136.464,22
ETIMO SICAV, S.A.	20.811,50	1.770,81	2.994.137,35
F DOLMEN REBELLAO SICAV, S.A.	11.086,12	942,78	2.728.191,39
FACTOR AHORRO SICAV, S.A.	33.147,51	2.859,84	4.277.904,93
FH TEOGAR SICAV, S.A.	7.999,40	691,06	2.724.094,38
FIBIUN SICAV, S.A.	131.705,23	11.491,31	32.492.052,67
FONVIMAR 2000 SICAV, S.A.	16.323,95	4.087,19	3.171.031,12
GEINCO ACTIUS MOBILIARIS SICAV, S.A.	23.630,64	1.975,80	5.191.438,62
GRAND SLAM INVERSIONES SICAV, S.A.	16.832,99	1.459,54	2.950.248,13
GRUCALTOR SICAV, S.A.	17.680,47	1.523,16	3.001.363,65
GRUP ARRAHONA 2002 SICAV, S.A.	20.674,35	1.794,60	3.050.890,50
GUZFER INVESTMENT SICAV, S.A.	49.858,58	37.906,35	4.581.319,33
HEAL INVEST SICAV, S.A.	23.432,38	2.016,59	5.956.628,06
HERLOPAR 2000 SICAV, S.A.	34.051,39	2.925,80	4.713.822,01
ICSTRES SOLBASE SICAV, S.A.	17.551,30	1.514,65	3.580.436,96
INVERIAL CARTERA SICAV, S.A.	9.882,51	865,35	2.560.007,76
INVERMUAL SICAV, S.A.	22.102,05	1.915,14	3.778.624,91
INVERSEMA BOLSA SICAV, S.A.	25.328,41	2.264,52	4.917.165,24

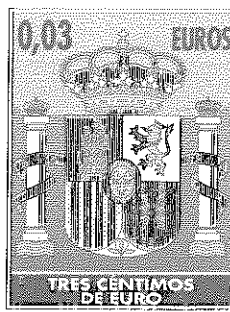


OL4344335

CLASE 8.ª



Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/12	Patrimonio Gestionado al 31/12/12
INVERSIONES CARMIAL SICAV, S.A.	10.201,41	869,33	3.427.789,63
INVERSIONES CHAMACA SICAV, S.A.	11.006,46	954,77	2.506.039,89
INVERSIONES FALCON 555 SICAV, S.A.	30.083,53	2.564,44	4.864.465,88
INVERSIONES INSANCO, S.A., SICAV	13.224,06	1.811,17	7.797.626,72
INVERSIONES IPCUS SICAV, S.A.	20.344,27	1.777,57	2.818.690,11
INVERSIONES LA PILONA SICAV, S.A.	28.321,90	13.943,78	4.045.915,00
INVERSIONES MEDARA SICAV, S.A.	16.843,35	1.446,54	2.848.816,41
INVERSIONES MISI SICAV, S.A.	14.982,22	1.293,47	2.548.178,69
INVERSIONES NEOCLASICAS SICAV, S.A.	11.449,42	976,56	4.053.034,44
INVERSIONES PUERTO ALEGRE SICAV, S.A.	28.073,68	2.238,48	3.780.699,79
INVERSIONES TENORS SICAV, S.A.	16.551,71	1.421,74	3.359.793,04
IRUR GESTION SICAV, S.A.	20.413,53	10.863,02	3.114.234,32
JARA BOLSA SICAV, S.A.	43.658,03	3.725,98	5.516.180,49
JFM 2001 CARTERA SICAV, S.A.	45.230,12	12.777,43	5.136.199,76
JOCRU RENT INVERSIONES SICAV, S.A.	26.485,14	2.287,93	9.014.371,07
KAPPA SOUNION CARTERA SICAV, S.A.	69.841,29	5.983,04	16.170.218,51
KGINVES11 SICAV, S.A.	30.018,04	2.671,27	4.224.561,04
LOVIALPA SICAV, S.A.	9.479,76	819,39	2.766.907,98
MENA CARTERA SICAV, S.A.	14.440,76	1.405,95	4.156.017,12
MADEVILAR INVERSIONS SICAV, S.A.	18.277,71	1.569,53	3.207.128,50
MANARA INVERSIONES SICAV, S.A.	13.298,00	1.137,01	3.360.093,06
MANILA INVERSIONES GLOBALES SICAV, S.A.	77.709,69	19.908,78	39.906.884,37
MAPE VALORES SICAV, S.A.	12.996,66	1.142,27	2.080.787,20
MARMIRE INVERSIONS SICAV, S.A.	14.784,82	1.284,60	3.034.720,76
MBUMBA SICAV, S.A.	17.427,56	1.364,45	4.032.304,23
MELVA CARTERA SICAV, S.A.	35.351,59	2.960,75	4.350.552,86
MERSIR, SICAV, S.A.	35.284,00	3.210,64	5.848.394,73
METROVALOR SICAV, S.A.	24.969,19	2.142,64	5.837.354,02
MILENIO PATRIMONIO SICAV, S.A.	15.994,26	1.398,59	4.145.075,06
MJB SANZGA INVERSIONES SICAV, S.A.	24.969,76	2.167,85	4.273.031,34

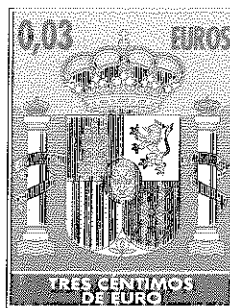


OL4344336

CLASE 8ª



Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/12	Patrimonio Gestionado al 31/12/12
MOBILCAPITAL SICAV, S.A.	37.545,91	3.218,91	7.594.466,86
MOR GESTIONES FINANCIERAS SICAV, S.A.	23.176,71	5.007,88	2.523.359,21
MUSSARA CARTERA SICAV, S.A.	23.300,66	2.230,53	6.652.336,74
NABARUBER INVERSIONES SICAV, S.A.	16.026,25	1.347,08	4.550.741,70
NAVALLE INVERSIONES SICAV, S.A.	23.982,56	2.087,07	3.083.399,16
NOVELDA INVERSIONES SICAV, S.A.	25.284,64	1.930,84	5.063.884,14
PEÑAFIEL DE INVERSIONES SICAV, S.A.	56.295,52	4.895,73	11.576.435,58
PERIGORD CARTERA SICAV, S.A.	38.506,86	3.237,82	8.292.762,25
PERLORA INVERSIONES SICAV, S.A.	27.598,38	14.392,88	3.286.811,78
PORTALET DE INVERSIONES SICAV, S.A.	8.043,74	683,51	2.993.523,99
QUIXOTE CAPITAL INVESTMENT SICAV, S.A.	41.188,89	3.620,76	11.452.280,39
RACAFER INVERSIONES SICAV, S.A.	56.860,40	4.818,63	8.148.610,53
RJEKA INVESTMENT SICAV, S.A.	39.197,51	14.463,81	5.514.526,38
RSA 2001 CARTERA SICAV, S.A.	20.134,69	1.745,66	3.751.771,13
SANZCORIN INVERSIONES SICAV, S.A.	19.816,65	1.707,12	3.365.260,44
SEGOR GLOBAL SICAV, S.A.	40.512,35	3.500,27	5.178.474,35
SEGA 2008 SICAV, S.A.	8.933,30	771,55	2.605.181,93
SINAMA INVERSIONES SICAV, S.A.	42.779,08	3.771,00	11.028.852,83
TALENTIA INVERSIONES INTEGRALES SICAV, S.A.	19.597,93	888,25	3.009.399,99
TRUST IN ITACA SICAV, S.A.	24.595,10	2.147,97	25.506.995,29
URRIZALQUI DE INVERSIONES SICAV, S.A.	11.771,31	1.035,04	2.446.525,48
VALDEFRADES DE INVERSIONES SICAV, S.A.	6.479,30	557,42	2.440.423,73
VINCIT-93, S.A. SICAV	56.896,31	14.246,25	8.709.441,80
VISANCE INVEST SICAV, S.A.	30.745,57	2.660,09	4.624.565,05
WAGNER CAPITAL SICAV, S.A.	42.750,96	4.267,43	10.085.737,74
YACARETE SICAV, S.A.	10.867,45	911,28	3.070.089,07
ZANETT INVERSIONES SICAV, S.A.	10.487,39	911,68	2.398.376,47
FONCAIXA GESTION 50, FI (*)	2.164,65	661,05	15.559.693,42
FONCAIXA CONFIANZA, FI (*)	14.897,08	4.373,24	101.348.754,55

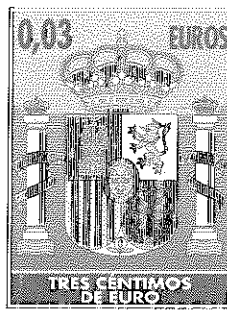


OL4344337

CLASE 8.^a

Denominación de la Institución de Inversión Colectiva	Euros		
	Comisiones devengadas	Comisiones Pendientes de cobro al 31/12/12	Patrimonio Gestionado al 31/12/12
FONCAIXA ACCIONES, FI (*)	2.958,17	948,87	22.944.865,10
FONCAIXA BEST OPPORTUNITIES, FI (*)	1.120,89	332,36	7.728.700,26
FONCAIXA AVANZA, FI (*)	4.682,86	1.353,00	30.754.531,94
FONCAIXA EUROPA, FI (*)	951,52	307,41	7.190.853,41
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO VII, FI (*)	18.400,73	5.607,86	132.470.779,98
FONCAIXA AHORRO 1, FI (*)	19.976,32	5.900,50	137.307.220,82
FONCAIXA GESTION 15, FI (*)	2.682,94	813,33	19.082.511,57
FONCAIXA GESTION 30, FI (*)	1.445,06	441,34	10.428.437,07
FONCAIXA AHORRO 31, FI (*)	9.510,41	2.867,55	67.303.536,93
FONCAIXA PATRIMONIOS GESTION ACTIVA, FI (*)	3.062,46	913,34	21.588.532,08
FONCAIXA PROGRESO, FI (*)	17.545,01	5.275,69	124.089.626,46
FONCAIXA IMPULSO, FI (*)	18.317,28	5.660,96	139.151.156,64
FONCAIXA GARANTIZADO EUROSTOXX II, FI (*)	18.339,02	5.574,42	131.670.621,36
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO II, FI (*)	21.379,97	6.497,76	153.515.423,46
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO III, FI (*)	18.442,73	5.624,30	132.965.178,21
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO IV, FI (*)	14.868,89	4.497,58	106.267.890,29
FONCAIXA PREMIUM REVALORIZACION, FI (*)	3.066,99	942,00	22.170.865,65
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO, FI (*)	7.454,06	2.239,53	53.156.382,92
FONCAIXA RENTA FIJA 2015, FI (*)	15.737,50	4.789,52	113.304.642,76
FONCAIXA MONETARIO, FI (*)	8.849,49	2.925,35	71.020.981,74
FONCAIXA GARANTIZADO ACCIONES I, FI (*)	9.158,92	2.778,84	65.518.550,37
FONCAIXA CONSERVADOR VAR 3, FI (*)	3.052,68	1.739,49	47.456.614,19
FONCAIXA PATRIMONIOS FIJO & FLEXIBLE, FI (*)	1.465,66	447,58	10.588.958,85
FONCAIXA TIPO GARANTIZADO III, FI (*)	22.999,18	6.927,79	163.519.649,85
FONCAIXA TIPO GARANTIZADO IV, FI (*)	8.293,72	2.508,78	58.759.786,90
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO VI, FI (*)	28.123,73	8.507,61	194.707.967,82
FONCAIXA RENTA FIJA 2014, FI (*)	14.055,82	4.295,42	101.575.817,56
FONCAIXA TIPO GARANTIZADO V, FI (*)	2.164,23	659,88	15.622.063,82
	140.198.100,66	12.156.585,66	18.470.967.976,52

(*) Se corresponden a las Instituciones de Inversión Colectiva de Banca Cívica Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U., para las cuales la Sociedad tiene delegada la gestión (véase Nota 1).



OL4344338

CLASE 8.^a

Del total de comisiones de gestión percibidas para el ejercicio 2012 y 2011, los importes de 387.731,81 y 82.895,43 euros, respectivamente, se corresponden a comisiones de gestión variable.

La Sociedad no presta el servicio de comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva.

26. Comisiones satisfechas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011 es:

	Euros	
	2012	2011
Comisiones de comercialización	96.597.629,63	102.782.206,20
Otras comisiones	7.288.449,96	6.945.010,62
	103.886.079,59	109.727.216,82

El detalle de las comisiones retribuidas a los diferentes comercializadores durante los ejercicios 2012 y 2011, así como de las comisiones pendiente de pago al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012, que figuran registradas en el saldo del epígrafe "Comisiones satisfechas – Comisiones de comercialización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y "Deudas con Intermediarios Financieros – Comisiones a pagar" y "Resto de pasivo – Otros pasivos" del balance, respectivamente, son los siguientes:

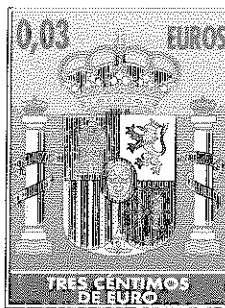
Comisiones de comercialización	Euros			
	Comisiones Devengadas		Pendientes de pago	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	31/12/2012	1/01/2012 (*)
BANCO INVERSIS NET, S.A.	384.650,91	840.780,14	35.118,23	68.218,19
BANKINTER, S.A.	12.023,72	15.575,89	1.817,76	2.244,20
ING DIRECT NV, SUCURSAL EN ESPAÑA	239.240,19	2.941.016,47	-	690.133,57
OPEN BANK SANTANDER CONSUMER, S.A.	43.337,71	47.218,97	6.941,32	7.200,92
UNO-E BANK, S.A.	16.229,28	16.414,50	7.958,93	4.296,28
BANCO DE SABADELL, S.A.	22.338,62	27.007,77	41.795,07	19.456,45
CAIXABANK, S.A.	95.848.133,49	98.893.136,26	8.217.124,68	8.325.369,24
SELF BANK	2.593,37	1.056,20	648,06	192,28
COLONIA-CAIXA D'ESTALVIS DE POLLENÇA	1.945,03	-	336,10	447,05
TRESSIS A.V., S.A.	3.807,48	-	361,13	4.326,41
AGRUPACIÓ AMCI D'ASSEGURANCES I RESSEGURANCES S.A.	23.329,83	-	7.852,88	12.171,45
OTROS	-	-	-	6.256,61
TOTAL	96.597.629,63(**)	102.782.206,20	8.319.954,16(**)	9.140.312,65

(*) Véase apartado 'Comparación de la información' de la Nota 1.

(**) Véase Notas 12 y 13.



CLASE 8.^a



OL4344339

Adicionalmente, durante el ejercicio 2012 y 2011 la Sociedad ha registrado en la cuenta "Comisiones Satisfechas – Otras comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias, 6.719.262,66 y 6.634.594,58 euros, respectivamente, en concepto de comisiones por los avales de "la Caixa" que garantizan la rentabilidad de los Fondos de Inversión Garantizados gestionados por la Sociedad.

27. Gastos de personal

a) Composición

La composición de los gastos de personal es la siguiente:

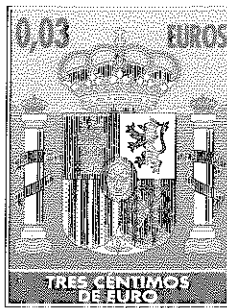
	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Sueldos y salarios	9.515.833,03	9.122.232,87
Seguridad Social	1.513.273,60	1.466.549,37
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	29.100,00	28.100,00
Gastos de formación	72.934,39	89.641,63
Indemnizaciones	50.000,00	-
Otros gastos de personal	438.613,20	730.832,96
	11.619.754,22	11.437.356,83

El saldo de la cuenta "Otros gastos de personal" del detalle anterior incluye gastos en concepto de dietas, pólizas sanitarias y otros conceptos similares satisfechos al personal de la sociedad Gestora.

b) Número de empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2012 y 2011 detallado por categorías profesionales es el siguiente:

	Número de Empleados	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Directivos	7	8
Gestores	49	49
Administrativos	61	59
Control y riesgos	23	21
	140	137



OL4344340

CLASE 8.^a

El número de empleados de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

	Número de Empleados			
	31/12/2012		31/12/2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	4	3	5	3
Gestores	30	19	30	19
Administrativos	21	40	23	36
Control y riesgos	10	13	9	12
	65	75	67	70

28. Gastos generales

a) Desglose

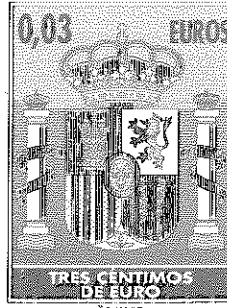
El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Alquileres de inmuebles e instalaciones	1.701.342,99	1.624.504,81
Sistemas informáticos	2.992.308,96	3.183.271,89
Publicidad y propaganda	666.115,35	604.616,01
Servicios de profesionales independientes	584.147,99	421.486,35
Otros gastos	2.618.146,97	2.357.329,88
Total gastos generales	8.562.062,26	8.191.208,94

Los gastos correspondientes al arrendamiento de las oficinas donde la Sociedad realiza su actividad (Barcelona y Madrid) se incluyen en la cuenta "Alquileres de inmuebles e instalaciones".

Dentro del saldo de la cuenta "Sistemas Informáticos" se recogen, fundamentalmente, los gastos de mantenimiento y reparación de las aplicaciones informáticas de la Sociedad.

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por todos estos conceptos se registran en el epígrafe "Resto de Pasivos" del balance (véase Nota 12).



OL4344341

CLASE 8.ª

Al cierre del ejercicio 2012 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Valor Nominal
	2012
Hasta un año	740.347,32
Entre uno y cinco años	2.961.389,28
Total	3.701.736,60

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto en el ejercicio 2012 es de 1.701.342,99 euros (1.624.504,81 euros en el ejercicio 2011).

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2012 son los siguientes:

Infinorsa Gestión Inmobiliaria y Financiera S.A.:

- Arrendamiento Edificio Castellana nº 66, bloque VI, Plantas Baja derecha, Tercero, trastero y 7 plazas de Garaje. El contrato de arrendamiento se inició el 01/01/2008, y la duración del mismo es de 5 años. Con fecha 23 de diciembre de 2011 se amplía el plazo de duración del contrato de arrendamiento por un período de 5 años y se modifica la renta exigible a partir del 1 de enero de 2013 como consecuencia de la renegociación a la baja del precio del alquiler y la reducción de la superficie arrendada.

CaixaBank, S.A.:

- Arrendamiento Edificio denominada TORRE II, planta séptima, situado en la Avda. Diagonal número 621 de Barcelona. El contrato de arrendamiento se inició el 01/06/2008, y la duración del mismo es de 5 años.

b) Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

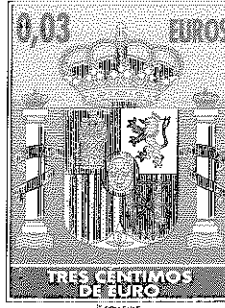
A continuación se facilita la información requerida por la Ley 15/2010, de 15 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales:

	Pagos Realizados y Pendientes de Pago	
	2012	
	Importe (Miles de Euros)	% (*)
Dentro del plazo máximo legal	10.893.591,25	100%
Resto	-	-
TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO	10.893.591,25	100%
Plazo medio ponderado excedido de pagos	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	-

(*)Porcentaje sobre el total.



CLASE 8.ª



OL4344342

Asimismo, al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no tenía ningún importe pendiente de pago a sus proveedores que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

c) Otra información

Durante los ejercicios 2012 y 2011 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han sido los siguientes:

Ejercicio 2012:

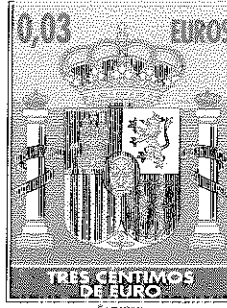
Categorías	Miles de Euros			
	Auditoría de Cuentas	Otros Servicios de Verificación	Asesoramiento Fiscal	Otros Servicios
Deloitte, S.L.	37	39	-	-
Deloitte Asesores Tributarios, S.L.	-	-	97	-

Ejercicio 2011:

Categorías	Miles de Euros			
	Auditoría de Cuentas	Otros Servicios de Verificación	Asesoramiento Fiscal	Otros Servicios
Deloitte, S.L.	22	39	121	-



CLASE 8.ª



0L4344343

ANEXO

Detalle de Instituciones de Inversión Colectiva

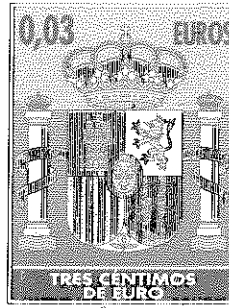
La Sociedad ha gestionado y administrado, durante el ejercicio 2012, las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva.

Fondos de Inversión

FONCAIXA PATRIMONI, FI (Absorbido)
FONCAIXA AHORRO, FI (Absorbido)
FONCAIXA ESTALVI, FI (Absorbido)
FONCAIXA MONETARIO EURO DEUDA 2, FI (Absorbido)
FONCAIXA MONETARIO EURO DEUDA, FI (Absorbido)
FONCAIXA RENTA FIJA LARGO DOLAR, FI (Absorbido)
FONCAIXA 3 RENTA FIJA LARGO DOLAR, FI (Absorbido)
FONCAIXA CARTERA RENDIMIENTO CORTO PLAZO, FI (Absorbido)
FONCAIXA CARTERA RENDIMIENTO CORTO PLAZO PLUS, FI (Absorbido)
FONCAIXA RENDIMIENTO CORTO PLAZO ESTANDAR, FI (Absorbido)
FONCAIXA RENDIMIENTO CORTO PLAZO PLATINUM, FI (Absorbido)
FONCAIXA RENDIMIENTO CORTO PLAZO PLUS, FI (Absorbido)
FONCAIXA RENDIMIENTO CORTO PLAZO PREMIUM, FI (Absorbido)
LIBERTY SPANISH STOCK MARKET INDEX, FI (Baja)
LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI (Baja)
LIBERTY EURO RENTA, FI (Baja)
ING DIRECT FONDO NARANJA STANDARD & POOR'S 500, FI (Baja)
ING DIRECT FONDO NARANJA EURO STOXX 50, FI (Baja)
ING DIRECT FONDO NARANJA MIXTO EUROPEO, FI (Baja)
ING DIRECT FONDO NARANJA IBEX 35, FI (Baja)
FONCAIXA PRIVADA FONDTESORO LARGO PLAZO, FI (Absorbido)
FONCAIXA FONDANDALUCIA, FI (Absorbido)
FONCAIXA OBJETIVO JUNIO 2012, FI (Absorbido)
FONCAIXA OBJETIVO IBEX, FI
FONCAIXA FONDTESORO LARGO PLAZO, FI (Absorbente)
FONCAIXA AHORRO, FI (Absorbente)
FONCAIXA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI
FONCAIXA TOP CLASS 75 RV, FI
FONCAIXA CRECIMIENTO, FI
FONCAIXA CARTERA GLOBAL, FI



CLASE 8.ª

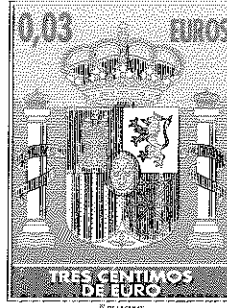


OL4344344

FONCAIXA CARTERA BOLSA, FI
FONCAIXA SELECCION OPORTUNIDAD, FI
FONCAIXA OPORTUNIDAD, FI
FONCAIXA EQUILIBRIO, FI
FONCAIXA 1 RENTA FIJA CORTO DOLAR, FI
FONCAIXA BOLSA EURO, FI
FONCAIXA BOLSA EURO 1, FI
FONCAIXA BOLSA USA 1, FI
FONCAIXA RENTA FIJA CORTO DOLAR, FI
FONCAIXA MONETARIO RENDIMIENTO, FI (Absorbente)
FONCAIXA OPORTUNITATS, FI
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 17, FI
FONCAIXA BOLSA GESTION SUIZA, FI
FONCAIXA OBJETIVO RENTAS 2, FI
FONCAIXA SELECCION TENDENCIAS, FI
FONCAIXA GRANDES EMPRESAS, FI
FONCAIXA DP ESPAÑA 2014, FI
FONCAIXA OBJETIVO RENTAS, FI
FONCAIXA OBJETIVO BOLSA ESPAÑA, FI
FONCAIXA PRIVADA OPTIMO, FI
FONCAIXA BOLSA GESTION ESPAÑA, FI
FONCAIXA BOLSA INDICE ESPAÑA, FI
FONCAIXA BOLSA SELECCION ASIA, FI
FONCAIXA BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI
FONCAIXA BOLSA SELECCION EUROPA, FI
FONCAIXA BOLSA SELECCION GLOBAL, FI
FONCAIXA BOLSA SELECCION JAPON, FI
FONCAIXA ASEGURADO, FI
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 20, FI
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 21, FI
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 22, FI
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 19, FI
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 23, FI
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 24, FI
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 25, FI
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 2, FI
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 3, FI
FONCAIXA RENTAS TRIMESTRALES, FI
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 4, FI
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 6, FI



CLASE 8.ª

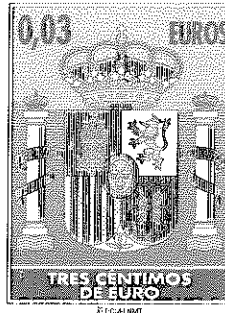


OL4344345

FONCAIXA GARANTIA EUROPA PROTECCION 11, FI
FONCAIXA GARANTIA EUROPA PROTECCION 12, FI
FONCAIXA GARANTIA EUROPA PROTECCION 13, FI
FONCAIXA GARANTIA IBEX PROTECCION II, FI
FONCAIXA GARANTIA IBEX PROTECCION, FI
MICROBANK FONDO ETICO GARANTIZADO, FI
FONCAIXA OBJETIVO ABRIL 2014, FI
FONCAIXA OBJETIVO ENERO 2013, FI
FONCAIXA OBJETIVO OCTUBRE 2014, FI
FONCAIXA BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI
FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI
FONCAIXA BOLSA SELECCION USA, FI
FONCAIXA BOLSA SMALL CAPS EURO, FI
FONCAIXA BOLSA USA, FI
FONCAIXA CARTERA BOLSA EURO, FI
FONCAIXA CARTERA BOLSA INDICE ESPAÑA, FI
FONCAIXA CARTERA BOLSA USA, FI
FONCAIXA CARTERA RENTA FIJA DURACION, FI
FONCAIXA FONDOLAR, FI
FONCAIXA CEDULAS, FI
FONCAIXA DEUDA PUBLICA ESPAÑA, FI
FONCAIXA DP ESPAÑA MAYO 2016, FI
FONCAIXA ESTABILIDAD 2, FI
FONCAIXA ESTABILIDAD PLUS, FI
FONCAIXA ESTABILIDAD, FI
FONCAIXA FONSTRESOR CATALUNYA, FI
FONCAIXA GESTION ESTRELLA E2, FI
FONCAIXA 75 GLOBAL, FI
FONCAIXA RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI
FONCAIXA SELECCION RETORNO ABSOLUTO PLUS, FI
VIDERE, FI
FONCAIXA RENTA FIJA SELECCION HIGH YIELD, FI
FONCAIXA RENTA FIJA SELECCION EMERGENTES, FI
FONCAIXA MONETARIO LIQUIDEZ, FI (Absorbente)
FONCAIXA IBERBOLSA, FI
FONCAIXA GARANTIA EUROPA PROTECCION 10, FI
FONCAIXA BOLSA GESTION EURO, FI
FONCAIXA COMUNICACIONES, FI
FONCAIXA EUROVALOR, FI
FONCAIXA GLOBAL INVEST, FI



CLASE 8.^a

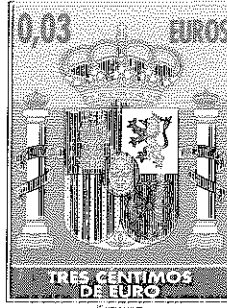


OL4344346

FONCAIXA MONETARIO RENTAS, FI
FONCAIXA GARANTIA EUROACCIONES, FI
FONCAIXA MULTI TOP FUNDS, FI
FONCAIXA MULTISALUD, FI
FONCAIXA PARTICIPACIONES PREFERENTES, FI
FONCAIXA RF CORTO PLAZO, FI
FONCAIXA BIENVENIDA, FI
FONCAIXA GARANTIA PROTECCION EMERGENTES, FI
FONCAIXA BOLSA GESTION EUROPA, FI
FONCAIXA GARANTIA EUROBOLSA 5, FI
FONCAIXA RENTAS TRIMESTRALES 2, FI
FONCAIXA BROKERFOND, FI
FONCAIXA DEUDA PUBLICA INTERNACIONAL, FI (Absorbente)
ALBUS, FI
FONCAIXA ITER, FI
FONCAIXA DEUDA PUBLICA OCTUBRE 2013, FI
FONCAIXA RF PRIVADA DICIEMBRE 2012, FI
EUROPA INNOVACION, FI
FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI
FONCAIXA MULTIFIX 25 RV, FI
FONCAIXA GESTION DE CARTERA MODERADA, FI
MICROBANK FONDO ETICO, FI
FONCAIXA GARANTIA RENTA FIJA 18, FI
FONCAIXA OBJETIVO BOLSA ESPAÑA 2, FI
FONCAIXA GESTION 50, FI (*)
FONCAIXA CONFIANZA, FI (*)
FONCAIXA ACCIONES, FI (*)
FONCAIXA BEST OPPORTUNITIES, FI (*)
FONCAIXA AVANZA, FI (*)
FONCAIXA EUROPA, FI (*)
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO VII, FI (*)
FONCAIXA AHORRO 1, FI (*)
FONCAIXA GESTION 15, FI (*)
FONCAIXA GESTION 30, FI (*)
FONCAIXA AHORRO 31, FI (*)
FONCAIXA PATRIMONIOS GESTION ACTIVA, FI (*)
FONCAIXA PROGRESO, FI (*)
FONCAIXA IMPULSO, FI (*)
FONCAIXA GARANTIZADO EUROSTOXX II, FI (*)
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO II, FI (*)



CLASE 8.ª



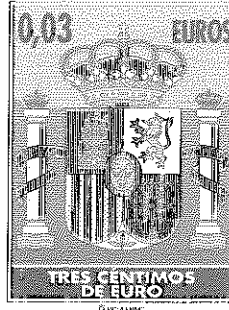
OL4344347

FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO III, FI (*)
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO IV, FI (*)
FONCAIXA PREMIUM REVALORIZACION, FI (*)
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO, FI (*)
FONCAIXA RENTA FIJA 2015, FI (*)
FONCAIXA MONETARIO, FI (*)
FONCAIXA GARANTIZADO ACCIONES I, FI (*)
FONCAIXA CONSERVADOR VAR 3, FI (*)
FONCAIXA PATRIMONIOS FIJO & FLEXIBLE, FI (*)
FONCAIXA TIPO GARANTIZADO III, FI (*)
FONCAIXA TIPO GARANTIZADO IV, FI (*)
FONCAIXA PREMIUM RENDIMIENTO VI, FI (*)
FONCAIXA RENTA FIJA 2014, FI (*)
FONCAIXA TIPO GARANTIZADO V, FI (*)

(*) Se corresponden a las Instituciones de Inversión Colectiva de Banca Cívica Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U., para las cuales la Sociedad tiene delegada la gestión (véase Nota 1).



CLASE 8.ª
CLASE DE INVERSIÓN



OL4344348

Fondos de Inversión Libre

FONCAIXA IDEAS, FIL

Fondos de Fondos de Inversión Libre

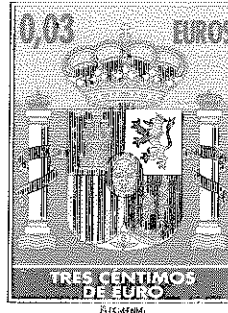
FONCAIXA GESTION ALTERNATIVA V6, IICIICIL
FONCAIXA PRIVADA ESTRATEGIA HEDGE, IICIICIL

Sociedades de Inversión

ACATES SISAPON, SICAV S.A. (Baja)
AFYON INVESTMENTS SICAV, S.A. (Baja)
ALEDO INVERSIONES SICAV, S.A. (Baja)
BOSFORO INVERSIONES, SICAV, S.A. (Baja)
CANYAMEL INVERSIONES SICAV, S.A. (Baja)
DANA INVERSIONES SICAV, S.A. (Baja)
ENDURANCE INVESTMENTS SICAV, S.A. (Baja)
INVERSIONES GIRALDA, S.A., SICAV (Baja)
INVESTMENTS MASAVE, SICAV S.A. (Baja)
KAIMAR INVERSIONES SICAV, S.A. (Baja)
OSSO DE SIO FORT, SICAV, S.A. (Baja)
SILURO INVERSIONES SICAV, S.A. (Baja)
SODEINSA INVERSIONES SICAV, S.A. (Baja)
BOURDET INVERSIONES SICAV S.A.
BALAITUS INVERSIONES SICAV, S.A.
LOLUMAJO SICAV, S.A.
RESPOMUSO INVERSIONES SICAV, S.A.
TREDOS DE INVERSIONES SICAV, S.A.
CULTURA ECONOMICA SICAV, S.A.
MOTERFIN, SICAV, S.A.
GUALESTRI CARTERA SICAV, S.A.
INVERLAN 2000 SICAV, S.A. (Baja)
ALGORA HOWEA SICAV, S.A. (en liquidación)
JUPITER DE INVERSIONES SICAV, S.A. (Baja)

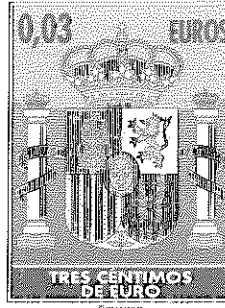


CLASE 8.^a



OL4344349

GOC 2002 SICAV, S.A. (Baja)
INCHORTA SICAV, S.A. (Baja)
NOVAINVER INVESTMENTS 2000 SICAV, S.A. (Baja)
PEÑASANTA DE VALORES, SICAV, S.A.
GREGAL INVESTMENTS 2000 SICAV, S.A.
ANATOL INVERSIONES SICAV, S.A.
GOLDEN GROWTH INVESTMENT SICAV, S.A.
GUALMAR SICAV, S.A.
LEALTAD 2.000 SICAV, S.A.
INVERSIONES COSAN 99, SICAV, S.A.
NADIMA INVEST SICAV, S.A.
PIMA XXI SICAV, S.A.
HERMYSO INVERSIONES SICAV, S.A.
ALBIR 50 SICAV, S.A.
ISCAR FINANZAS SICAV, S.A.
BANKAL INVERSIONES 98 SICAV, S.A.
INV. MOBILIARIAS GRUPO ADAN, S.A., SICAV
CARTERA GLOBAL SICAV, S.A.
EURONARCEA 2002, SICAV, S.A.
ALFAMAR INVERSIONES SICAV, S.A.
DULCE NOMBRE INVERSIONES SICAV, S.A.
WHITE COAST INVESTMENT SICAV, S.A.
ABPURA INVERSIONS SICAV, S.A.
ACENT EUROPA INVERSIONES SICAV, S.A.
ACERVO VALORES S.A., SICAV
ACTIVOS CLYS SICAV, S.A.
AGALIA PATRIMONIO SICAV, S.A.
ALCOR CARTERA SICAV, S.A.
ALTEMAR INVERSIONES 99 SICAV, S.A.
ALVAMAN INVERSIONES SICAV, S.A.
AMA 899 SICAV, S.A.
AMAN INVERSIONES GLOBALES SICAV, S.A.
ARDEBLAU INVERSIONES SICAV, S.A.
ARDIL FINANCIERA SICAV, S.A.
AREKA INVERSIONES, S.A., SICAV
ARGICUIT SICAV, S.A.
ATILIOS SICAV, S.A.
AVIA INVERSIONES SICAV, S.A.
BALEMA INVERSIONES SICAV, S.A.
BARBATE DE INVERSIONES SICAV, S.A.



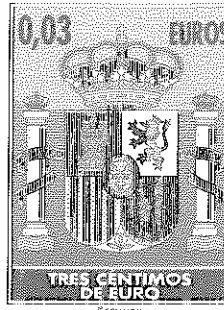
OL4344350

CLASE 8.ª

BARBIGUERA INVERSIONES SICAV, S.A.
BECRIGO SICAV, S.A.
BELEÑA INVERSIONES SICAV, S.A.
BETICA 4 INVERSIONES SICAV, S.A.
BP2 VALORES SICAV, S.A.
CAIXA GLOBAL SICAV, S.A.
CAMBRIDGE AVENUE INVERSIONES SICAV, S.A.
CARCEDA INVERSIONES SICAV, S.A.
CARTERA REAL WIND ISABA SIGLO XXI, SICAV, S.A.
CASA-SANZ SICAV, S.A.
CATAFIM SICAV, S.A.
CERALF INVERSIONES SICAV, S.A.
CHIA INVERSIONES XXI SICAV, S.A.
CHORRONTON INVERSIONES SICAV, S.A.
CHOWPATTY SICAV, S.A.
CORELLA PATRIMONIO SICAV, S.A.
CORO PATRIMONIO SICAV, S.A.
DIROJU, SICAV S.A.
DOCE LUNAS INVERSIONES SICAV, S.A.
DOÑANA CARTERA DE INVERSIONES SICAV, S.A.
EIXERIDA II SICAV, S.A.
EL GALGO INVESTMENT SICAV, S.A.
EL HAYADAL SICAV, S.A.
ELENM INVERSIONES GLOBALES SICAV, S.A.
ETIMO SICAV, S.A.
F DOLMEN REBELLAO SICAV, S.A.
FACTOR AHORRO SICAV, S.A.
FH TEOGAR SICAV, S.A.
FIBIUN SICAV, S.A.
FONVIMAR 2000 SICAV, S.A.
GEINCO ACTIUS MOBILIARIS SICAV, S.A.
GRAND SLAM INVERSIONES SICAV, S.A.
GRUCALTOR SICAV, S.A.
GRUP ARRAHONA 2002 SICAV, S.A.
GUZFER INVESTMENT SICAV, S.A.
HEAL INVEST SICAV, S.A.
HERLOPAR 2000 SICAV, S.A.
ICSTRES SOLBASE SICAV, S.A.
INVERIAL CARTERA SICAV, S.A.
INVERMUAL SICAV, S.A.



CLASE 8.ª

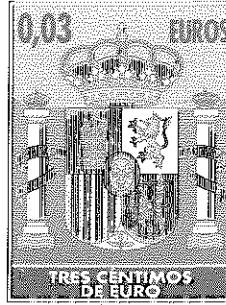


OL4344351

INVERSEMA BOLSA SICAV, S.A.
INVERSIONES CARMIAL SICAV, S.A.
INVERSIONES CHAMACA SICAV, S.A.
INVERSIONES FALCON 555 SICAV, S.A.
INVERSIONES INSANCO, S.A., SICAV
INVERSIONES IPCUS SICAV, S.A.
INVERSIONES LA PILONA SICAV, S.A.
INVERSIONES MEDARA SICAV, S.A.
INVERSIONES MISI SICAV, S.A.
INVERSIONES NEOCLASICAS SICAV, S.A.
INVERSIONES PUERTO ALEGRE SICAV, S.A.
INVERSIONES TENORS SICAV, S.A.
IRUR GESTION SICAV, S.A.
JARA BOLSA SICAV, S.A.
JFM 2001 CARTERA SICAV, S.A.
JOCRU RENT INVERSIONES SICAV, S.A.
KAPPA SOUNION CARTERA SICAV, S.A.
KGINVES11 SICAV, S.A.
LOVIALPA SICAV, S.A.
MACOIGMA SICAV, S.A.
MADEVILAR INVERSIONS SICAV, S.A.
MANARA INVERSIONES SICAV, S.A.
MANILA INVERSIONES GLOBALES SICAV, S.A.
MAPE VALORES SICAV, S.A.
MARMIRE INVERSIONS SICAV, S.A.
MBUMBA SICAV, S.A.
MELVA CARTERA SICAV, S.A.
MERSIR, SICAV, S.A.
METROVALOR SICAV, S.A.
MILENIO PATRIMONIO SICAV, S.A.
MJB SANZGA INVERSIONES SICAV, S.A.
MOBILCAPITAL SICAV, S.A.
MOR GESTIONES FINANCIERAS SICAV, S.A.
MUSSARA CARTERA SICAV, S.A.
NABARUBER INVERSIONES SICAV, S.A.
NAVALLE INVERSIONES SICAV, S.A.
NOVELDA INVERSIONES SICAV, S.A.
PEÑAFIEL DE INVERSIONES SICAV, S.A.
PERIGORD CARTERA SICAV, S.A.
PERLORA INVERSIONES SICAV, S.A.



CLASE 8.ª

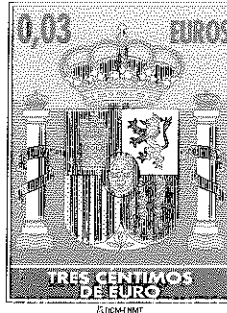


OL4344352

PORTALET DE INVERSIONES SICAV, S.A.
QUIXOTE CAPITAL INVESTMENT SICAV, S.A.
RACAFER INVERSIONES SICAV, S.A.
RIJEKA INVESTMENT SICAV, S.A.
RSA 2001 CARTERA SICAV, S.A.
SANZCORIN INVERSIONES SICAV, S.A.
SEGOR GLOBAL SICAV, S.A.
SEGA 2008 SICAV, S.A.
SINAMA INVERSIONES SICAV, S.A.
TALENTIA INVERSIONES INTEGRALES SICAV, S.A.
TRUST IN ITACA SICAV, S.A.
URRIZALQUI DE INVERSIONES SICAV, S.A.
VALDEFRADES DE INVERSIONES SICAV, S.A.
VINCIT-93, S.A. SICAV
VISANCE INVEST SICAV, S.A.
WAGNER CAPITAL SICAV, S.A.
YACARETE SICAV, S.A.
ZANETT INVERSIONES SICAV, S.A.



CLASE 8.ª



0L4344353

Invercaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

Informe de Gestión del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2012

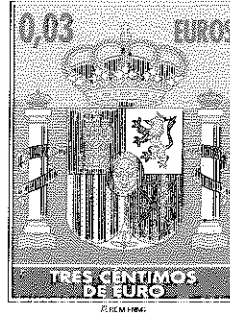
Evolución de los Negocios (mercados)

I.1 Factores económicos determinantes: El periodo ha venido condicionado por la continuidad de la crisis de financiación en la Zona Euro, junto con las actuaciones de los Bancos Centrales en un entorno de desaceleración del crecimiento a nivel mundial. El endurecimiento de las condiciones fiscales y financieras ha incrementado el proceso recesivo en Europa, que ha tenido un impacto negativo en el resto de las economías tanto desarrolladas como emergentes. Las autoridades monetarias de las zonas desarrolladas han mantenido los tipos de interés cercanos a cero y han implantado políticas monetarias no convencionales, suponiendo una expansión sin precedentes de la liquidez en el sistema, con el objetivo de normalizar los mercados crediticios e impulsar el crecimiento. En la última parte del año se anunciaba un nuevo programa de relajación cuantitativa en EEUU (QE3) y una política ultra expansiva en Japón. Las presiones inflacionistas se mantienen muy limitadas en las zonas desarrolladas, dependientes de los precios de las materias primas. La baja utilización de la capacidad productiva, costes unitarios laborales controlados y crecimiento débil mantienen las presiones inflacionistas moderadas.

I.2 Mercado de bonos: Los mercados de renta fija han venido condicionados por el entorno de crecimiento limitado, la crisis de financiación periférica y el exceso de liquidez que han propiciado las políticas monetarias expansivas de los países desarrollados, manteniéndose las rentabilidades ofrecidas por la deuda de los países considerados como refugio en zona de mínimos históricos. La situación política de Grecia y los desequilibrios de los países periféricos supuso que los mercados llegaran a descontar una alta probabilidad de rotura del euro, llegando las primas de riesgo de países como España o Italia a máximos y que incluso la rentabilidad ofrecida por los bonos alemanes llegara a ser negativa. El anuncio del BCE en el mes de septiembre del programa OMT de compra de bonos de los países con problemas de financiación ha permitido que las primas de riesgo se vayan relajando, aunque la crisis no puede darse todavía por concluida.

I.3 Mercados de Crédito: Los mercados de crédito, dentro de los activos con riesgo, son los que mejor comportamiento han tenido en el ejercicio. El entorno de tipos de interés en zona de mínimos históricos, la relajación de las primas de riesgo y el exceso de liquidez en el sistema han favorecido especialmente a los activos con un alto devengo de intereses. La reducción de los diferenciales ha sido muy significativa, de tal manera que en los activos con grado de inversión, excluido el sector financiero y las empresas periféricas ha alcanzado los niveles previos al inicio de la crisis del 2007.

I.4 Bolsas: Las bolsas han tenido un buen comportamiento en el año 2012, con la mayor parte de los principales índices bursátiles ofreciendo rentabilidades positivas de doble dígito. Sólo el IBEX-35 ha terminado presentando una caída del 4,66%. La evolución de las primas de riesgo ha sido el principal catalizador del mercado, junto con la expansión de la liquidez. La relajación de las primas de riesgo y la reflación de activos propiciada por las políticas monetarias no convencionales aplicadas por los Bancos Centrales. Las valoraciones y los fundamentales de las compañías han seguido dando soporte, pero han seguido relegados a segundo plano.



OL4344354

CLASE 8.ª

I.5 Divisas: Al igual que el resto de los mercados, el de divisas ha venido condicionado por la crisis de financiación de la Zona Euro y por las actuaciones de los Bancos Centrales. La primera parte del año, el endurecimiento de la crisis de financiación y las dudas sobre la supervivencia del euro se tradujo en un debilitamiento frente al resto de las divisas. La segunda parte del ejercicio, la relajación de las primas de riesgo periféricas y las políticas anunciadas por los Bancos Centrales, expansión de balance en Japón, EEUU y Reino Unido y la estabilidad o incluso reducción en la Zona Euro, han favorecido la apreciación del euro frente al resto de divisas. El euro frente al dólar, tras alcanzar un mínimo 1,2053 en el mes de julio se ha revalorizado hasta el 1,3197 al cerrar el ejercicio.

Situación de la Sociedad

El año 2012 ha resultado positivo para InverCaixa Gestión, SGIC, S.A.U. en lo relativo a crecimiento de activos bajo gestión y asesoramiento.

En concreto, los activos bajo gestión y asesoramiento totales crecen un 5,16%.

En cuanto a patrimonio gestionado:

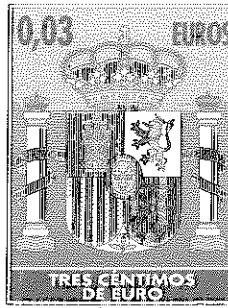
En fondos de inversión, se registra una caída patrimonial 7,1%. Esta caída patrimonial en fondos se debe mayoritariamente a las fuertes salidas registradas en vencimientos de fondos garantizados (1.070 millones de euros). Las salidas totales en el año han ascendido a 1.565 millones de euros, un -10,04% sobre patrimonio. Además, en 2012 se han dejado de gestionar los 4 fondos marcas blancas de ING y los tres fondos con promotor para Liberty, perdiendo un patrimonio de 332 millones de euros.

No obstante, las excelentes rentabilidades de todos los fondos han logrado mitigar parte de la pérdida patrimonial por reembolsos. En cuanto al mercado, la tendencia ha sido la misma, las salidas de dinero representan un -8% y la pérdida patrimonial un 4%. Con todo ello, la cuota de InverCaixa pasa de un 12,20% en diciembre 2011 a un 12,09% en diciembre 2012. Continuamos siendo la tercera gestora del mercado español por detrás de BBVA y SCH (cuota 15,52% y 15,16% respectivamente), muy por encima de la cuarta gestora (Allianz Popular cuota 4,77%).

Por categorías de inversión, han sido los garantizados de renta fija y renta variable (-1.070 millones de euros) y fondos monetarios (-363 millones de euros) las que han sufrido mayores salidas patrimoniales. Por el lado positivo destacar la categoría de Renta Fija Euro (+135 millones de euros) y Objetivos de Rentabilidad (+71 millones de euros).

Desde el punto de vista de producto, cabe reseñar el éxito obtenido en la comercialización de la Gama Deuda Pública España (FC DP España 2014 y 2016 con unas captaciones de 222 millones de euros) y la gama de fondos objetivo de rentabilidad con reparto de rentas (FC Rentas y FC Rentas Trimestrales con unas captaciones de 99 millones de euros).

En cuanto a rankings, destacamos la posición de los siguientes fondos: FC Monetario Rendimiento, FC Renta Fija Selección Emergentes, FC Iter, FC Equiblio, FC Bolsa Gestión España, FC Bolsa Small Caps Euro, FC Bolsa Dividendo Europa, FC Multisalud y FC Bolsa Selección Asia, todos ellos situados en las primeras posiciones de sus respectivas categorías. Mencionar el premio otorgado al FC Multisalud por Lipper al mejor fondo de la categoría Equity Sector Pharmaceuticals and Health Care por su performance en los últimos 5 años.



OL4344355

CLASE 8.ª

Cabe comentar que a lo largo del ejercicio, InverCaixa Gestión, SGIC, S.A.U. ha continuado con la profunda reordenación de su gama iniciada en 2009, con un intento de racionalizar el número de fondos para mejorar y facilitar la labor de comercialización para conseguir, en suma, una mayor eficiencia de la gestora. Así como la creación de clases con distintas condiciones comerciales, para adaptarse a todos los segmentos de negocio. En 2012 se han abordado las transformaciones de las siguientes familias: Monetario Rendimiento, Monetario Liquidez, Ahorro, RF Flexible, RF Alta calidad crediticia, DP Interaccional y FC FondTesorero). Comentar que con estas fusiones y transformaciones quedaron integrados dos fondos de ex Caixa Girona Gestió S.A. SGIC.

Finalmente, en 2012 InverCaixa integró en sus sistemas a los fondos de la gestora Banca Cívica Gestión de Activos, delegándose la gestión en InverCaixa en septiembre. El patrimonio total integrado es de 2.279 millones de euros con un total de 30 fondos y 1 Sicav con 2,6 millones de euros. En 2013 se realizará la fusión definitiva con Banca Cívica Gestión de Activos.

Además, se empezaron las negociaciones con el Banco de Valencia cuyos fondos los gestiona la gestora Nordkapp (patrimonio de 166 millones con 24 fondos). La integración se llevará a cabo en 2013.

Al 31 de diciembre de 2012, InverCaixa gestionaba 141 Fondos de Inversión, 1 Fondo de Inversión Libre, 2 Fondos de Fondos de Inversión Libre y 144 Sociedades de Inversión de Capital Variable (véase Anexo adjunto).

En Sociedades de Inversión de Capital Variable se ha aumentado un 0,5% el patrimonio gestionado.

Por el lado de gestión discrecional de carteras, destacar la captación de una cartera de Adeslas por un importe aproximado de 1 millón de euros.

En cuanto a patrimonio asesorado:

Destacar el fuerte incremento en patrimonio comercializado en fondos de terceras gestoras y sobre todo en fondos de Selección de Arquitectura Abierta (gama reducida de fondos de terceras gestoras asesorada y elegida por InverCaixa). El incremento en patrimonio ha sido del 51%. El patrimonio comercializado en fondos de Selección de Arquitectura Abierta a finales de 2012 es del 68% del total distribuido frente a un 40% a finales de 2011.

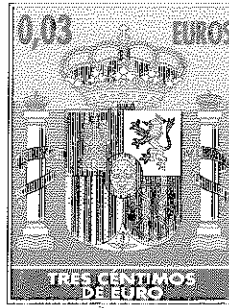
Evolución previsible de la Sociedad

La compañía sigue inmersa dentro del Plan Estratégico 2010-2014 en el que estima un crecimiento sostenido de activos para este periodo que ya se ha materializado con un importante crecimiento de la cuota en el mercado de fondos de inversión. En estimación del Plan, una cierta mejora de la percepción del riesgo por nuestros clientes variará la distribución de los saldos gestionados entre los distintos productos de inversión, contribuyendo a una ligera mejora de los márgenes.

La compañía pretende ahondar en el proceso de alineamiento con los objetivos financieros de sus clientes, afianzando y mejorando tanto el modelo de relación como la información de los productos para su mayor y mejor distribución, con los departamentos de Banca Privada y Personal. También se pretende un acercamiento al segmento de Particulares con productos que se ajusten al perfil del segmento.



CLASE 8.^a



OL4344356

Actividades de Investigación y Desarrollo

Nada que reseñar.

Acontecimientos importantes para la Sociedad ocurridos después del cierre

Nada que reseñar distinto a lo comentado en la Memoria.

Adquisición de Acciones propias

Al cierre del ejercicio 2012 la Sociedad no mantenía acciones propias en cartera.

Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

a) Objetivos y políticas de gestión del riesgo de la Sociedad, incluida la política aplicada para cubrir cada tipo de transacción prevista para la que se utilice la contabilidad de cobertura.

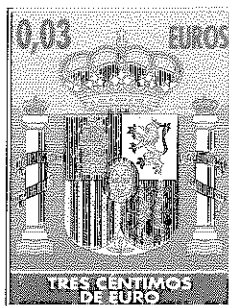
Los activos que integran la Cartera de Valores de la Sociedad son, básicamente, participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria y Deuda Pública. Todos ellos son instrumentos financieros de bajo riesgo y de elevada liquidez.

La Sociedad Gestora utiliza Seguros de Cambio para el pago de sus proveedores en dólares, cubriéndose de esta manera de los posibles efectos negativos en su cotización.

Algunas de las diferentes IIC's gestionadas utilizan instrumentos financieros derivados, básicamente con la finalidad de cobertura. No obstante, existen ciertos casos en que para la mejor adecuación de la política de inversiones se emplean instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión.

b) La exposición de la Sociedad al riesgo de precio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de flujo de caja.

Los riesgos a los que están sometidas las IIC's gestionadas por la sociedad son las inherentes a los mercados financieros con las particularidades y acotaciones establecidas en sus respectivas políticas de inversiones.



OL4344357

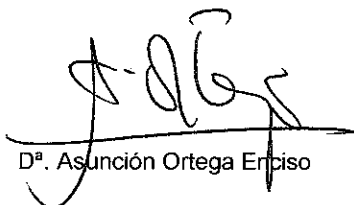
CLASE 8.^a

InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

Formulación de Cuentas Anuales

Diligencia que extienden los Administradores de InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., para hacer constar que, tras la formulación de las cuentas anuales e informe de gestión correspondientes al ejercicio 2012 de InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en su reunión del día 19 de marzo de 2013, los Consejeros han procedido a la firma del presente documento, comprensivo de las mencionadas cuentas anuales e informe de gestión, que se compone de 86 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OL4344272 a OL4344356, ambas inclusive, más esta hoja número OL4344357, figurando la firma de cada uno de los Consejeros a continuación de la presente diligencia.

Barcelona, 19 de marzo de 2013



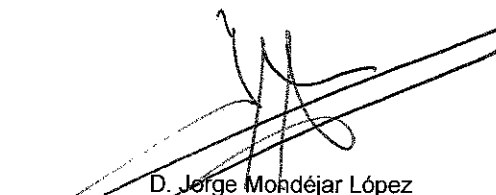
D.ª Asunción Ortega Enciso



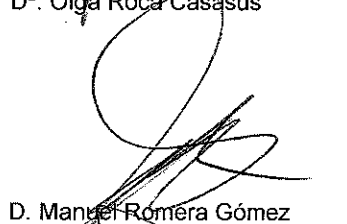
D. Jordi Soldevila Gasset



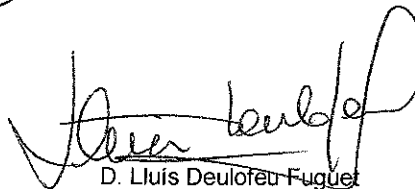
D.ª Olga Roca Casasús



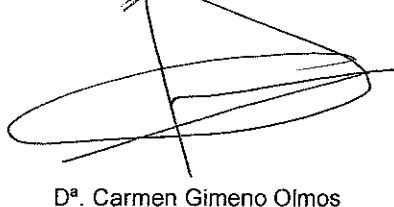
D. Jorge Mondéjar López



D. Manuel Romera Gómez



D. Lluís Deulofeu Fuguet



D.ª Carmen Gimeno Olmos