

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

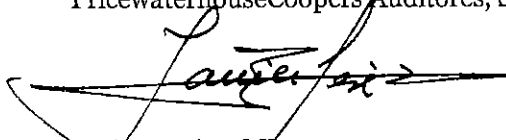
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas
4 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

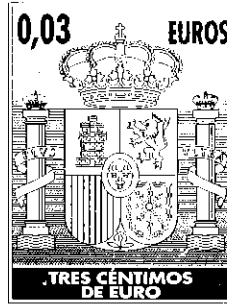
Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2013 N° 08/13/00647
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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



CLASE 3.^a



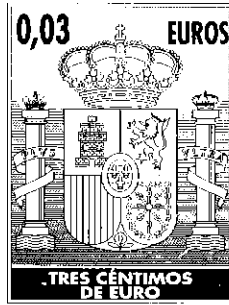
0L2569701

IBERCAJA CRECIMIENTO DINÁMICO, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L2569702

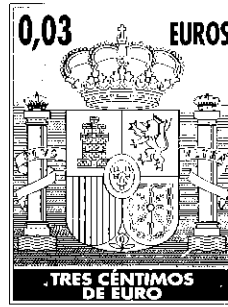
Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	105 829 710,83	131 165 609,92
Deudores	305 042,79	247 266,97
Cartera de inversiones financieras	95 726 739,20	121 167 816,14
Cartera interior	49 085 188,87	57 293 134,20
Valores representativos de deuda	36 065 389,99	55 125 602,69
Instrumentos de patrimonio	108 345,70	163 570,45
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	12 911 453,18	2 003 961,06
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	44 910 057,78	62 067 787,96
Valores representativos de deuda	36 790 081,09	56 511 044,81
Instrumentos de patrimonio	7 949 410,41	5 388 024,22
Instituciones de Inversión Colectiva	170 566,28	168 718,93
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 731 492,55	1 806 893,98
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	9 797 928,84	9 750 526,81
TOTAL ACTIVO	105 829 710,83	131 165 609,92



CLASE 3.ª



0L2569703

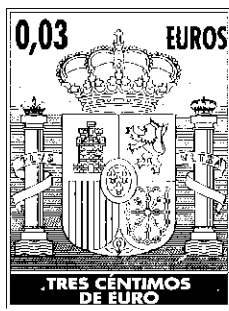
Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	105 691 101,16	130 991 073,21
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	105 691 101,16	130 991 073,21
Capital	-	-
Partícipes	101 934 099,61	128 493 282,97
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 000 280,27	1 000 280,27
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 756 721,28	1 497 509,97
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	138 609,67	174 536,71
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	138 609,67	171 776,71
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	2 760,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	105 829 710,83	131 165 609,92
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	1 620 152,22	1 336 968,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	745 982,22	805 368,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	874 170,00	531 600,00
Otras cuentas de orden	73 949 097,18	114 933 727,70
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	73 949 097,18	114 933 727,70
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	75 569 249,40	116 270 695,70



CLASE 3.^a



0L2569704

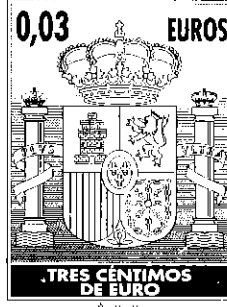
Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 821 078,22)	(2 441 995,48)
Comisión de gestión	(1 690 436,90)	(2 268 432,37)
Comisión de depositario	(120 792,39)	(162 113,62)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 848,93)	(11 449,49)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 821 078,22)	(2 441 995,48)
Ingresos financieros	4 070 954,20	4 896 629,26
Gastos financieros	(27 507,78)	(15 857,02)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	679 098,16	(1 613 468,66)
Por operaciones de la cartera interior	256 008,00	184 164,49
Por operaciones de la cartera exterior	475 022,52	(1 842 013,61)
Por operaciones con derivados	(51 932,36)	44 380,46
Otros	-	-
Diferencias de cambio	42,68	46 435,85
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(116 942,09)	640 892,38
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	108 023,10	22 968,01
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(82 882,97)	171 666,69
Resultados por operaciones con derivados	(142 082,22)	446 257,68
Otros	-	-
Resultado financiero	4 605 645,17	3 954 631,81
Resultado antes de impuestos	2 784 566,95	1 512 636,33
Impuesto sobre beneficios	(27 845,67)	(15 126,36)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 756 721,28	1 497 509,97



CLASE 3.ª



0L2569705

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 756 721,28
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 756 721,28

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	128 493 282,97	1 000 280,27	-	1 497 509,97	130 991 073,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	128 493 282,97	1 000 280,27	-	1 497 509,97	130 991 073,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 756 721,28	2 756 721,28
Aplicación del resultado del ejercicio	1 497 509,97	-	-	(1 497 509,97)	-
Operaciones con participes	19 383 035,63	-	-	-	19 383 035,63
Suscripciones	(47 439 728,96)	-	-	-	(47 439 728,96)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	101 934 099,61	1 000 280,27	-	2 756 721,28	105 691 101,16

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

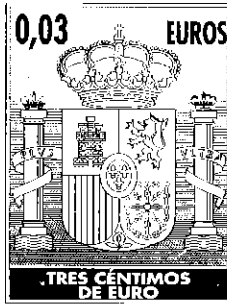
A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos	1 497 509,97
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 497 509,97

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	196 947 042,04	1 000 280,27	-	72 668,89	198 019 991,20
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	196 947 042,04	1 000 280,27	-	72 668,89	198 019 991,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 497 509,97	1 497 509,97
Aplicación del resultado del ejercicio	72 668,89	-	-	(72 668,89)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	31 870 702,35	-	-	-	31 870 702,35
Reembolsos	(100 397 130,31)	-	-	-	(100 397 130,31)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	128 493 282,97	1 000 280,27	-	1 497 509,97	130 991 073,21



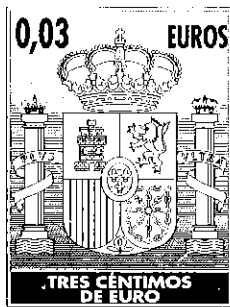
CLASE 8.ª



0L2569706



CLASE 3.^a



0L2569707

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 6 de junio de 2006. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 5 de julio de 2006 con el número 3.491, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

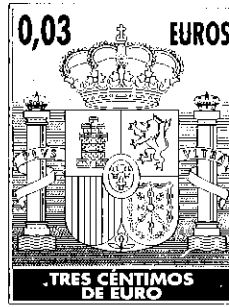
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 13). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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

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



CLASE 8.ª



0L2569708

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

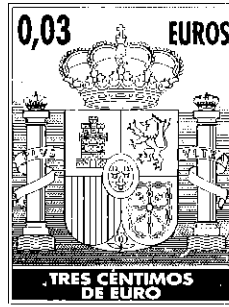
Con fecha 30 de diciembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión ha sido del 1,4%.



CLASE 8.^a



0L2569709

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de participaciones de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

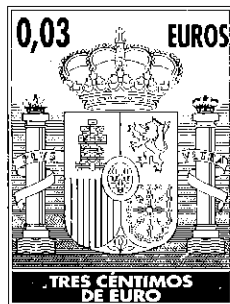
- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión, ha sido del 1,42%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaria, ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.ª



0L2569710

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

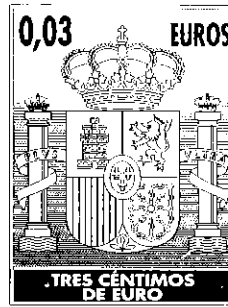
a) Imagen fiel

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

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



CLASE 9.ª



OL2569711

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

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

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

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

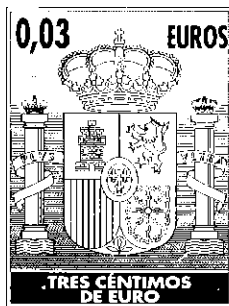
d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



CLASE 3.^a



OL2569712

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

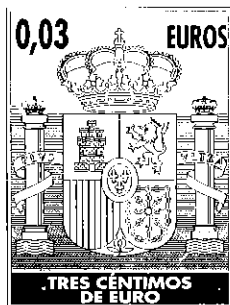
c) Deudores

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

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



CLASE 8.^a



0L2569713

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

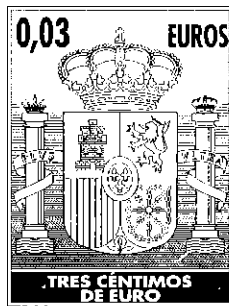
Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

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

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



CLASE 8.^a



0L2569714

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

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

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

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

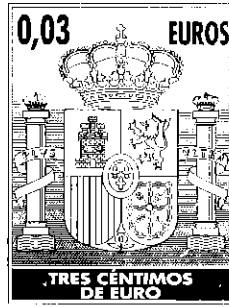
El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular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

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

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



CLASE 3.^a



0L2569715

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

e) Adquisición temporal de activos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

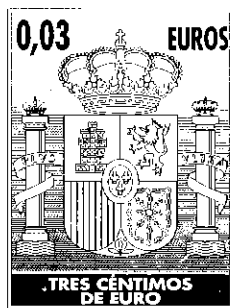
f) Compra-venta de valores y divisas al contado

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

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



CLASE 9.^a



0L2569716

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores y divisas al contado.

g) Compra-venta de valores a plazo

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

h) Instrumentos de patrimonio

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

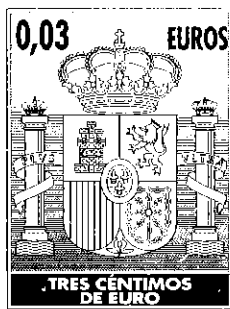
Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

i) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



0L2569717

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

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

j) Operaciones de futuros financieros

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

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

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

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

k) Moneda extranjera

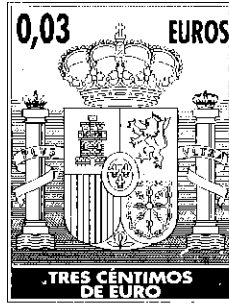
En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

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

Al 31 de diciembre de 2011 no existían en la cartera operaciones en moneda extranjera.



CLASE 8.^a



0L2569718

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

l) Valor liquidativo de las participaciones

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

m) Suscripciones y reembolsos

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

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

n) Impuesto sobre beneficios

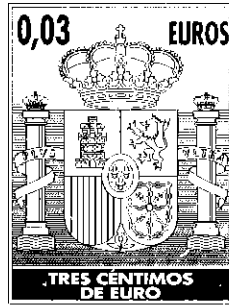
La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

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

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



CLASE 8.^a



0L2569719

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

4. Deudores

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

	2012	2011
Depósitos de garantía	77 253,58	100 140,00
Administraciones Públicas deudoras	220 837,93	147 126,97
Operaciones pendientes de liquidar	6 951,28	-
	<u>305 042,79</u>	<u>247 266,97</u>

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

	2012	2011
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	73 710,96	147 126,97
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	147 126,97	-
	<u>220 837,93</u>	<u>147 126,97</u>

5. Acreedores

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

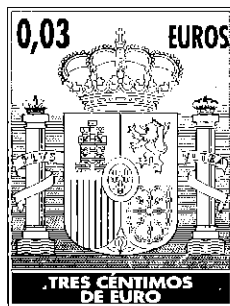
	2012	2011
Otros	138 609,67	171 776,71
	<u>138 609,67</u>	<u>171 776,71</u>

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

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



CLASE 8.^a



0L2569720

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

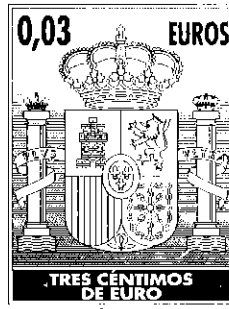
	2012	2011
Cartera interior	49 085 188,87	57 293 134,20
Valores representativos de deuda	36 065 389,99	55 125 602,69
Instrumentos de patrimonio	108 345,70	163 570,45
Depósitos en Entidades de Crédito	12 911 453,18	2 003 961,06
Cartera exterior	44 910 057,78	62 067 787,96
Valores representativos de deuda	36 790 081,09	56 511 044,81
Instrumentos de patrimonio	7 949 410,41	5 388 024,22
Instituciones de Inversión Colectiva	170 566,28	168 718,93
Intereses de la cartera de inversión	1 731 492,55	1 806 893,98
	95 726 739,20	121 167 816,14

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Ibercaja Banco, S.A.U., excepto los depósitos que se encuentran depositados en otras entidades y las participaciones en IIC que aparecen detalladas en los Anexos I y III de esta memoria, que se encuentran depositadas en Allfunds Bank, S.A.



CLASE 3.^a



0L2569721

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2012	2011
Cuentas en el depositario	9 711 819,19	9 750 526,81
Otras cuentas de tesorería	86 109,65	-
	<u>9 797 928,84</u>	<u>9 750 526,81</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por la Sociedad en el Depositario, remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,75% y el 1% durante el 2012, y entre el 0,90% y el 1,50% durante el 2011.

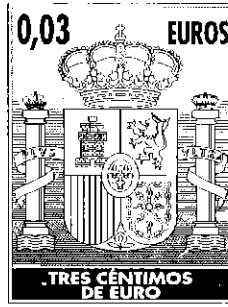
El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2012, recoge el saldo mantenido en Altura Markets, A.V, S.A. Dichas cuentas no están remuneradas.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 3.^a



0L2569722

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

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

Clase A	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>105 690 019,78</u>	<u>130 991 067,14</u>
Número de participaciones emitidas	<u>14 942 038,67</u>	<u>18 979 752,52</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,07</u>	<u>6,90</u>
Número de partícipes	<u>4 753</u>	<u>5 569</u>
Clase B	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 081,38</u>	<u>6,07</u>
Número de participaciones emitidas	<u>148,80</u>	<u>0,87</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,27</u>	<u>6,97</u>
Número de partícipes	<u>3</u>	<u>1</u>

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

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

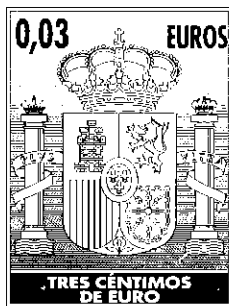
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.ª



0L2569723

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2012	2011
Otros	<u>73 949 097,18</u>	<u>114 933 727,70</u>
	73 949 097,18	114 933 727,70

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

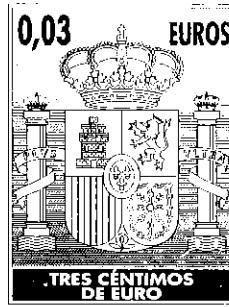
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 3.^a



0L2569724

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

12. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y III se recogen los depósitos contratados con éste, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, asciende a 4 miles de euros, en ambos casos.

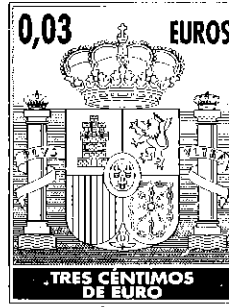
13. Hechos posteriores

Con fecha 11 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Ibercaja Banco S.A.U. ha acordado designar a Cecabank S.A. como entidad depositaria del Fondo en sustitución de Ibercaja Banco S.A.U.

Posteriormente, el 17 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C. S.A. autorizó la citada sustitución.



CLASE 8.ª



0L2569725

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

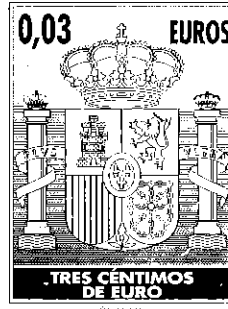
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

Finalmente, el 18 de diciembre de 2012 el Comité de Activos y Pasivos de Cecabank S.A. acordó aceptar el referido nombramiento.

El acuerdo de sustitución ha sido comunicado al colectivo de partícipes y ha quedado inscrito en el registro administrativo de la C.N.M.V. con fecha 22 de febrero de 2013.



CLASE 8.^a



0L2569726

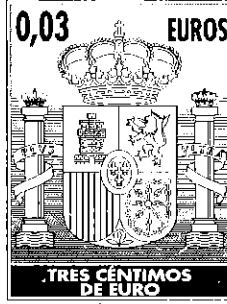
Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,20 2013-07-30	EUR	1 000 648,07	17 096,11	1 014 574,44	13 926,37
BONO FUND ORDERED BANK 3,00 2014-11-19	EUR	1 978 100,00	13 056,23	1 984 497,88	6 397,88
BONO ESTADO ESPANOL 2,50 2013-10-31	EUR	751 160,00	30 442,45	775 020,02	23 860,02
BONO GEN.CATALUNA 5,38 2013-04-04	EUR	448 908,75	18 786,94	447 765,20	(1 143,55)
LETRA ESTADO ESPANOL 2,33 2013-08-23	EUR	1 931 290,00	39 217,64	1 937 982,36	6 692,36
LETRA ESTADO ESPANOL 1,92 2013-08-23	EUR	1 946 750,00	28 914,02	1 948 285,98	1 535,98
LETRA ESTADO ESPANOL 2,46 2013-08-23	EUR	588 825,00	1 847,95	591 312,05	2 487,05
BONO GEN.CATALUNA 4,75 2013-04-27	EUR	487 440,00	24 862,53	488 149,46	709,46
BONO C.A. ARAGON 4,88 2015-03-26	EUR	976 140,00	42 876,88	973 955,38	(2 184,62)
BONO C.A. MADRID 4,49 2013-11-06	EUR	995 593,27	7 661,98	1 004 563,01	8 969,74
BONO C.A. ARAGON 5,75 2014-05-29	EUR	501 130,00	2 413,66	501 155,68	25,68
TOTALES Deuda pública		11 605 985,09	227 176,39	11 667 261,46	61 276,37
Renta fija privada cotizada					
BONO CAIXABANK 4,13 2014-11-20	EUR	498 057,50	2 956,34	504 532,94	6 475,44
CEDULAS BBVA 2,50 2013-10-07	EUR	1 496 284,85	11 516,66	1 501 393,72	5 108,87
BONO BANKIA SAU 4,25 2013-05-26	EUR	1 486 252,50	47 784,66	1 483 715,34	(2 537,16)
BONO CAIXABANK 3,75 2013-11-05	EUR	2 929 225,75	66 185,63	2 980 459,64	51 233,89
BONO B.SABADELL 4,25 2013-03-29	EUR	983 750,00	9 313,12	991 429,94	7 679,94
PAGARE B.POPULAR 3,75 2013-02-08	EUR	1 927 710,84	64 437,36	1 932 066,56	4 355,72
PAGARE BANKINTER 4,15 2013-09-18	EUR	960 153,62	11 188,96	964 135,50	3 981,88
PAGARE BANESTO 3,95 2013-09-20	EUR	962 062,66	10 379,92	964 736,48	2 673,82
PAGARE B.SABADELL 4,40 2013-09-24	EUR	957 854,41	11 138,20	963 181,46	5 327,05
PAGARE B.SABADELL 3,95 2013-10-10	EUR	962 101,12	8 307,32	964 243,28	2 142,16
TOTALES Renta fija privada cotizada		13 163 453,25	243 208,17	13 249 894,86	86 441,61
Emissiones avaladas					
BONO BANCO MARE NOSTRUM 4,00 2013-11-20	EUR	1 001 065,00	3 710,17	1 008 197,98	7 132,98
BONO BFA 3,88 2013-11-30	EUR	499 320,00	2 097,02	503 658,53	4 338,53
BONO FADE 4,80 2014-03-17	EUR	1 010 175,00	32 970,88	1 026 534,60	16 359,60
BONO LIBERBANK 4,50 2014-02-24	EUR	1 199 442,00	46 100,36	1 212 552,89	13 110,89
TOTALES Emissiones avaladas		3 710 002,00	84 878,43	3 750 944,00	40 942,00
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS BANKINTER 2,63 2013-04-09	EUR	2 403 073,00	132 664,96	2 419 072,88	15 999,88
CEDULAS CAIXABANK 2,50 2013-04-29	EUR	993 509,00	22 543,36	994 425,96	916,96
CEDULAS BANKINTER 3,75 2013-09-23	EUR	943 635,00	13 516,41	955 575,01	11 940,01
CEDULAS BANKIA SAU 3,50 2013-03-14	EUR	999 780,00	28 090,50	999 714,50	(65,50)



CLASE 3.^a



0L2569727

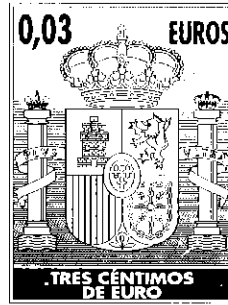
Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
CEDULAS B.SABADELL 4,50 2013-02-11	EUR	997 179,00	42 376,08	999 669,99	2 490,99
CEDULAS CAIXABANK 4,25 2013-10-31	EUR	1 022 175,00	(4 028,59)	1 028 831,33	6 656,33
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		7 359 351,00	235 162,72	7 397 289,67	37 936,67
Acciones admitidas cotización ACCIONES VOCENTO SA	EUR	1 405 336,76	-	108 345,70	(1 296 991,06)
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 405 336,76	-	108 345,70	(1 296 991,06)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses	EUR	1 000 000,00	6 805,78	999 834,60	(165,40)
DEPOSITOS BBVA 3,60 2013-10-22	EUR	1 000 000,00	5 864,52	1 002 413,72	2 413,72
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 3,90 2013-02-08	EUR	3 000 000,00	82 589,64	3 002 353,08	2 353,08
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,88 2013-01-16 (Depositarío)	EUR	3 000 000,00	60 514,00	3 000 858,04	858,04
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,22 2013-05-15 (Depositarío)	EUR	2 500 000,00	49 392,61	2 500 823,99	823,99
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,28 2013-05-24 (Depositarío)	EUR	1 400 000,00	44 172,55	1 403 812,43	3 812,43
DEPOSITOS B.POPULAR 3,80 2013-03-01	EUR	1 000 000,00	27 706,90	1 001 357,32	1 357,32
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 3,05 2013-01-31	EUR	12 900 000,00	277 046,00	12 911 453,18	11 453,18
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		50 144 128,10	1 067 471,71	49 085 188,87	(1 058 939,23)
TOTAL Cartera Interior					



CLASE 8.^a



OL2569728

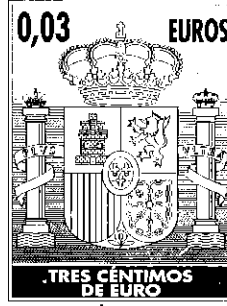
Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ICO 3,75 2013-07-15	EUR	3 019 040,38	36 171,54	3 041 117,50	22 077,12
BONO ICO 4,50 2013-09-10	EUR	2 247 915,00	31 527,88	2 286 103,11	38 188,11
BONO ICO 4,38 2014-03-31	EUR	2 413 806,00	72 427,52	2 452 402,07	38 596,07
BONO GEN.VALENCIANA 5,50 2013-04-26	EUR	1 294 135,00	51 923,11	1 288 728,60	(5 406,40)
BONO JUNTA ANDALUCIA 5,38 2013-05-13	EUR	1 503 122,50	48 307,14	1 495 439,44	(7 683,06)
BONO ICO 3,88 2013-05-16	EUR	3 047 050,00	40 622,32	3 048 662,61	1 612,61
BONO ESTADO ITALIANO 3,76 2014-01-31	EUR	928 795,00	31 979,40	952 145,60	23 350,60
TOTALES Deuda pública		14 453 863,88	312 958,91	14 564 598,93	110 735,05
Renta fija privada cotizada					
BONO SANTAN INTNL DEBT 0,66 2013-01-18	EUR	983 935,00	16 173,65	985 138,91	1 203,91
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,63 2014-10-03	EUR	2 003 950,00	16 980,41	2 021 927,67	17 977,67
BONO BPE FINANCIACIONES 3,63 2013-09-16	EUR	996 300,00	12 229,73	995 612,67	(687,33)
BONO INTESA SANPAOLO IREL 4,00 2013-08-08	EUR	503 027,50	6 045,91	509 534,30	6 506,80
BONO BANQUE PSA FINANCE 6,00 2014-07-16	EUR	1 203 396,00	31 125,86	1 267 089,87	63 693,87
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,00 2013-05-13	EUR	2 019 020,00	37 218,48	2 014 210,84	(4 809,16)
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,66 2013-04-19	EUR	199 967,00	699,72	200 183,29	216,29
BONO BPE FINANCIACIONES 4,63 2013-04-19	EUR	753 318,75	21 381,28	753 018,74	(300,01)
BONO SANTANDER CONS FINAN 3,25 2014-06-20	EUR	503 777,50	409,99	503 904,74	127,24
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 4,38 2013-07-30	EUR	1 014 588,00	7 287,52	1 013 456,38	(1 131,62)
BONO REPSOL INTERNACIONAL 5,00 2013-07-22	EUR	854 145,95	(27 089,92)	859 923,34	5 777,39
BONO MERRILL LYNCH & CO 0,46 2014-01-31	EUR	473 085,00	11 879,12	485 142,21	12 057,21
BONO BANESTO FINANCIAL 0,71 2013-01-11	EUR	3 295 594,50	207 484,18	3 297 002,82	1 408,32
BONO B ESPIRITO SANTO 1,19 2013-02-25	EUR	547 023,30	50 058,82	549 423,35	2 400,05
BONO CAIXA GERAL DEPOS 4,38 2013-05-13	EUR	1 038 663,52	(6 333,86)	1 039 112,08	448,56
BONO TELEFONICA EMISIONES 5,58 2013-06-12	EUR	3 216 816,00	(85 853,68)	3 236 231,97	19 415,97
BONO BANK OF AMERICA 0,33 2013-09-12	EUR	947 521,02	42 154,53	956 111,22	8 590,20
BONO CITIGROUP 4,75 2013-11-12	EUR	515 445,00	(4 408,56)	524 396,92	8 951,92
BONO UNICREDIT SPA 3,63 2013-08-21	EUR	999 080,50	13 618,75	1 014 060,84	14 980,34
TOTALES Renta fija privada cotizada		22 058 654,54	351 061,93	22 225 482,16	156 827,62
Acciones admitidas cotizadas					
ACCIONES ENI	EUR	528 143,21	-	583 212,00	55 068,79
ACCIONES VIVENDI	EUR	410 395,89	-	532 230,00	121 834,11
ACCIONES TOTAL	EUR	367 505,16	-	382 298,00	14 792,84
ACCIONES ENEL SPA	EUR	656 120,61	-	571 116,00	(85 004,61)
ACCIONES BG	GBP	565 464,10	-	498 786,90	(66 677,20)



CLASE 3.^a



0L2569729

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

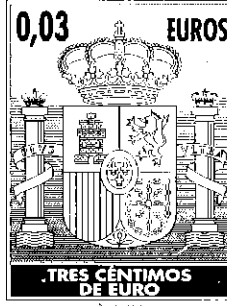
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	632 749,17	-	488 097,75	(144 651,42)
ACCIONES RHOEN-KLINIKUM	EUR	782 886,70	-	558 997,50	(223 889,20)
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	826 178,35	-	732 920,00	(93 258,35)
ACCIONES ATLANTIA	EUR	513 605,15	-	512 324,26	(1 280,89)
ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	351 871,32	-	433 978,00	82 106,68
ACCIONES TNT EXPRESS NV	EUR	2 821 278,12	-	2 655 450,00	(165 828,12)
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 456 197,78	-	7 949 410,41	(506 787,37)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES BBVA AUGUSTUS NEUTRA	EUR	174 999,91	-	170 566,28	(4 433,63)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		174 999,91	-	170 566,28	(4 433,63)
TOTAL Cartera Exterior		45 153 716,11	664 020,84	44 910 057,78	(243 658,33)

(*) Títulos depositados en Allfunds Bank, S.A.



CLASE 3.^a



0L2569730

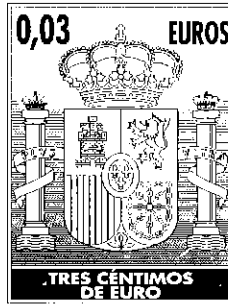
Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO USD 125000	USD	745 982,22	750 909,64	20/03/2013
TOTALES Futuros comprados		745 982,22	750 909,64	
Futuros vendidos				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	874 170,00	862 950,00	15/03/2013
TOTALES Futuros vendidos		874 170,00	862 950,00	
TOTALES		1 620 152,22	1 613 859,64	



CLASE 3.^a



OL2569731

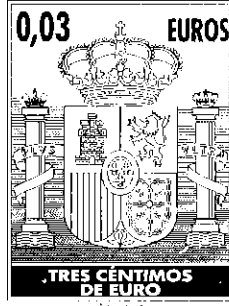
Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 8,70 2012-02-28	EUR	2 200 020,00	(34 198,76)	2 199 837,46	(182,54)
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 5,00 2012-07-30	EUR	2 068 975,50	(7 983,09)	2 074 891,22	5 915,72
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,20 2013-07-30	EUR	1 601 036,92	27 794,20	1 627 115,35	26 078,43
BONO ESTADO ESPANOL 2,30 2013-04-30	EUR	960 937,50	18 155,15	989 282,21	28 344,71
BONO ESTADO ESPANOL 2,50 2013-10-31	EUR	751 160,00	5 652,06	788 434,04	37 274,04
LETRA ESTADO ESPANOL 2,17 2012-02-17	EUR	1 164 507,60	32 112,94	1 165 183,32	675,72
LETRA ESTADO ESPANOL 2,15 2012-02-17	EUR	3 962 720,00	26 128,92	3 964 858,62	2 138,62
LETRA ESTADO ESPANOL 2,83 2012-08-24	EUR	1 917 268,00	46 847,06	1 919 493,75	2 225,75
BONO GEN.CATALUNA 5,38 2013-04-04	EUR	448 908,75	18 199,14	436 930,43	(11 978,32)
LETRA ESTADO ESPANOL 5,27 2012-12-14	EUR	946 290,00	5 747,91	970 119,23	23 829,23
LETRA ESTADO ESPANOL 3,35 2013-02-15	EUR	953 680,00	9 853,30	960 505,89	6 825,89
LETRA ESTADO ESPANOL 3,60 2013-02-15	EUR	761 068,00	7 631,80	768 655,56	7 587,56
LETRA ESTADO ESPANOL 3,79 2013-02-15	EUR	949 295,00	9 618,47	960 740,72	11 445,72
BONO GEN.CATALUNA 4,75 2012-11-21	EUR	600 000,00	3 050,77	593 076,61	(6 923,39)
LETRA ESTADO ESPANOL 5,48 2012-11-23	EUR	947 650,00	5 554,85	970 454,01	22 804,01
TOTALES Deuda pública		20 233 517,27	174 164,72	20 389 578,42	156 061,15
Renta fija privada cotizada					
BONO ENDESA CAPITAL 1,71 2012-07-05	EUR	1 737 257,39	58 861,32	1 732 897,49	(4 359,90)
BONO B.SABADELL 4,38 2012-05-22	EUR	3 002 578,05	78 236,85	3 003 517,16	939,11
BONO BANKINTER 2,52 2013-01-15	EUR	999 717,79	5 433,61	967 971,99	(31 745,80)
CEDULAS BBVA 2,50 2013-10-07	EUR	1 496 284,85	10 332,85	1 456 564,66	(39 720,19)
CEDULAS CAIXABANK 2,50 2013-04-29	EUR	993 509,00	20 290,19	974 497,40	(19 011,60)
BONO BANKIA SAU 4,25 2013-05-26	EUR	490 252,50	13 750,78	483 880,04	(6 372,46)
BONO IBERCAJA BANCO 1,73 2012-07-20	EUR	2 879 223,00	95 699,77	2 855 652,57	(23 570,43)
BONO CAIXABANK 3,75 2013-11-05	EUR	2 929 225,75	41 437,83	2 921 441,75	(7 784,00)
BONO IBERCAJA BANCO 1,95 2019-04-25	EUR	664 258,40	31 299,96	625 378,83	(38 879,57)
TOTALES Renta fija privada cotizada		15 192 306,73	355 343,16	15 021 801,89	(170 504,84)



CLASE 3.^a

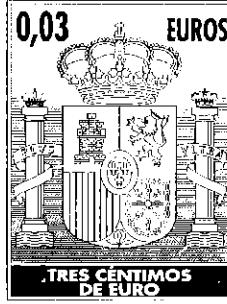


OL2569732

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Emissiones avaladas					
BONO LA CAIXA 3,38 2012-02-03	EUR	1 512 442,98	34 116,10	1 509 679,85	(2 763,13)
BONO B.POPULAR 3,00 2012-02-23	EUR	2 113 433,70	41 307,27	2 113 041,95	(391,75)
BONO BANKINTER 3,00 2012-02-24	EUR	503 555,50	9 471,09	503 413,42	(142,08)
BONO NCG BANCO 3,13 2012-03-19	EUR	1 143 907,30	33 398,03	1 144 651,54	744,24
BONO BANCA CIVICA 3,13 2012-04-27	EUR	1 282 849,10	40 376,41	1 286 260,83	3 411,73
BONO UNICAJA 3,00 2012-06-18	EUR	2 013 397,00	21 567,90	2 005 769,90	(7 627,10)
BONO CAJA DE MURCIA 4,00 2013-11-20	EUR	1 001 065,00	3 993,24	993 720,10	(7 344,90)
BONO BFA 3,88 2013-11-30	EUR	499 320,00	1 833,86	498 183,51	(1 136,49)
BONO FADE 4,80 2014-03-17	EUR	1 010 175,00	37 041,71	1 018 115,79	7 940,79
BONO LIBERBANK 4,50 2014-02-24	EUR	1 199 442,00	45 817,52	1 201 791,42	2 349,42
TOTALES Emissiones avaladas		12 279 587,58	268 923,13	12 274 628,31	(4 959,27)
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS BANKINTER 2,63 2013-04-09	EUR	2 403 073,00	90 018,01	2 404 576,17	1 503,17
CEDULAS BANKINTER 3,75 2013-09-23	EUR	943 635,00	10 270,16	939 367,13	(4 267,87)
CEDULAS B.PASTOR 3,63 2012-09-24	EUR	996 204,00	11 907,71	980 170,77	(16 033,23)
CEDULAS BANKINTER 4,88 2013-01-21	EUR	2 109 828,90	92 163,71	2 115 132,59	5 303,69
CEDULAS B.SABADELL 4,50 2013-02-11	EUR	997 179,00	40 877,93	1 000 347,41	3 168,41
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		7 449 919,90	245 237,52	7 439 594,07	(10 325,83)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	1 405 336,76	-	163 570,45	(1 241 766,31)
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 405 336,76	-	163 570,45	(1 241 766,31)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,01 2012-02-17 (Depositario)	EUR	1 000 000,00	26 099,21	1 002 127,33	2 127,33
DEPOSITOS UNICAJA 3,40 2012-01-31	EUR	1 000 000,00	31 040,59	1 001 833,73	1 833,73
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		2 000 000,00	57 139,80	2 003 961,06	3 961,06
TOTAL Cartera Interior		58 560 668,24	1 100 808,33	57 293 134,20	(1 267 534,04)



OL2569733

CLASE 8.^a

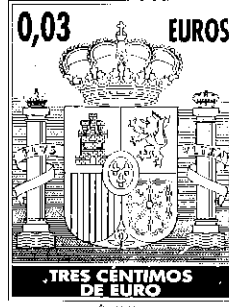
Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda pública					
BONO ICO 2,88 2012-03-16	EUR	909 968,40	11 638,83	910 106,73	138,33
BONO ESTADO GRIEGO 3,74 2013-02-20	EUR	1 566 366,20	(23 013,63)	493 741,42	(1 072 624,78)
BONO ICO 3,75 2013-07-15	EUR	3 019 040,38	42 421,48	3 008 775,18	(10 265,20)
BONO ICO 4,50 2013-09-10	EUR	2 043 410,00	26 509,92	2 074 846,05	31 436,05
BONO ICO 4,38 2014-03-31	EUR	2 005 296,00	76 380,68	2 016 817,94	11 521,94
BONO GEN.VALENCIANA 5,50 2013-04-26	EUR	1 003 135,00	36 125,26	974 471,72	(28 663,28)
BONO JUNTA ANDALUCIA 5,38 2013-05-13	EUR	1 003 115,00	32 845,00	970 544,84	(32 570,16)
TOTALES Deuda pública		11 550 330,98	202 907,54	10 449 303,88	(1 101 027,10)
Renta fija privada cotizada					
BONO FIAT FINANCE & TRADE 9,00 2012-07-30	EUR	1 065 402,00	(4 513,81)	1 063 849,34	(1 552,66)
BONO WACHOVIA CORP 1,61 2014-02-13	EUR	958 919,86	20 978,01	948 389,97	(10 529,89)
BONO SOCIETE GENERALE 5,63 2012-02-13	EUR	1 286 430,05	(21 700,00)	1 282 857,85	(3 572,20)
BONO SARA LEE CORP 2,25 2012-03-30	EUR	701 012,11	10 955,03	702 316,97	1 304,86
BONO CREDIT SUISSE LON 6,13 2013-08-05	EUR	370 107,50	6 844,30	370 404,25	296,75
BONO RWE FINANCE 5,75 2013-11-20	EUR	336 793,30	(15 156,68)	341 463,47	4 670,17
BONO GOLDMAN SACHS 5,38 2013-02-15	EUR	1 677 424,00	30 320,65	1 653 607,87	(23 816,13)
BONO KBC IFIMA NV 3,23 2013-07-19	EUR	1 499 263,50	10 158,64	1 479 325,03	(19 938,47)
BONO BANK OF AMERICA 1,62 2013-09-12	EUR	947 521,02	28 069,42	895 842,62	(51 678,40)
BONO VOLKSWAGEN BANK 2,11 2012-04-10	EUR	500 811,00	1 737,37	501 193,42	382,42
BONO BANESTO FINANCIAL 2,07 2013-01-11	EUR	3 295 594,50	135 664,94	3 280 135,47	(15 459,03)
BONO BANESTO FINANCIAL 3,00 2012-09-17	EUR	993 835,00	10 391,79	987 334,49	(6 500,51)
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 4,38 2013-07-30	EUR	1 014 586,00	13 254,64	993 517,24	(21 070,76)
BONO UNICREDIT SPA 3,63 2013-08-21	EUR	999 080,50	13 123,76	963 062,36	(36 018,14)
BONO SANTAN INTNL DEBT 3,75 2013-02-28	EUR	799 238,40	25 352,29	795 608,99	(3 629,41)
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,00 2013-03-22	EUR	2 004 168,00	60 312,75	1 993 892,77	(10 275,23)
BONO BPE FINANCIACIONES 4,63 2013-04-19	EUR	753 318,75	23 008,08	738 609,19	(14 709,56)
BONO SANTAN INTNL DEBT 3,03 2013-04-19	EUR	499 917,50	3 096,06	485 555,96	(14 361,54)
BONO REPSOL INTERNACIONAL 5,00 2013-07-22	EUR	854 145,95	(10 546,06)	853 351,49	(794,46)
BONO BBVA SENIOR FINANCE 2,75 2012-09-10	EUR	1 973 434,50	31 716,24	1 965 986,48	(7 448,02)
BONO BANCO SANTAN TOTTA 3,75 2012-06-12	EUR	1 969 256,25	63 265,68	1 943 332,93	(25 923,32)
BONO TELEFONICA EMISIONES 5,58 2013-06-12	EUR	3 216 816,00	(688,18)	3 170 844,87	(45 971,13)
BONO TESCO 5,63 2012-09-12	EUR	2 171 805,64	(90 229,27)	2 182 521,92	10 716,28
BONO BVM US CAPITAL LLC 6,38 2012-07-23	EUR	1 737 572,78	(61 018,28)	1 746 838,99	9 266,21
BONO VODAFONE GROUP 1,97 2012-01-13	EUR	1 374 449,93	31 224,11	1 375 328,66	878,73
BONO ZURICH FINANCE(USA) 4,88 2012-04-14	EUR	527 369,23	(6 297,76)	527 924,44	555,21



CLASE 8.^a



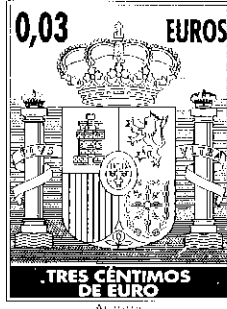
0L2569734

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,21 2013-07-19	EUR	482 422,99	12 528,08	459 119,64	(23 303,35)
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 6,00 2013-04-30	EUR	1 084 469,56	(7 302,58)	1 037 217,58	(47 251,98)
BONO BANESTO FINANCIAL 4,00 2012-05-08	EUR	1 013 741,93	15 186,06	1 009 955,64	(3 786,29)
BONO BBVA SENIOR FINANCE 2,00 2013-01-22	EUR	199 440,88	1 114,68	193 509,81	(5 931,07)
BONO CAIXA GERAL DEPOS 4,38 2013-05-13	EUR	1 038 663,52	6 147,40	956 836,91	(81 826,61)
BONO BANCO COMER. PORTUG. 2,38 2012-01-18	EUR	1 775 802,49	64 113,87	1 774 123,18	(1 679,31)
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,00 2012-12-06	EUR	874 645,90	19 117,56	850 348,78	(24 297,12)
BONO VODAFONE GROUP 3,63 2012-11-29	EUR	517 933,46	(10 350,96)	522 386,76	4 453,30
BONO WEST LB 3,50 2012-09-03	EUR	1 002 677,81	9 157,27	1 010 105,11	7 427,30
BONO MORGAN STANLEY 1,88 2012-07-20	EUR	291 128,52	7 970,38	287 925,10	(3 203,42)
BONO DEXIA CREDIT 2,48 2012-02-06	EUR	998 670,58	4 983,39	979 227,13	(19 443,45)
BONO B.ESPIRITO SANTO 2,47 2013-02-25	EUR	547 023,30	28 061,47	487 296,59	(59 726,71)
BONO HSBC FINANCE CORP 1,83 2013-10-28	EUR	660 903,20	22 480,68	645 134,51	(15 768,69)
BONO IBERDROLA FINANZAS 5,13 2013-05-09	EUR	591 733,86	(5 546,69)	587 988,71	(3 745,15)
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,63 2012-05-14	EUR	2 023 296,28	26 193,78	2 017 468,44	(5 827,84)
TOTALES Renta fija privada cotizada		46 630 829,55	503 178,11	46 061 740,93	(569 088,62)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES ENI	EUR	528 143,21	-	509 118,00	(19 025,21)
ACCIONES EON AG	EUR	504 551,87	-	433 420,00	(71 131,87)
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	547 230,05	-	582 480,00	35 249,95
ACCIONES VIVENDI	EUR	1 025 425,67	-	923 832,00	(101 593,67)
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1 013 871,02	-	795 432,00	(218 439,02)
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	687 785,72	-	614 464,17	(73 321,55)
ACCIONES ELECTRICITE DE F	EUR	479 185,23	-	486 920,00	7 734,77
ACCIONES ATLANTIA	EUR	1 212 517,13	-	1 042 358,05	(170 159,08)
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 998 709,90	-	5 388 024,22	(610 685,68)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES BBVA DYNAMIC	EUR	174 999,91	-	168 718,93	(6 280,98)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		174 999,91	-	168 718,93	(6 280,98)
TOTAL Cartera Exterior		64 354 870,34	706 085,65	62 067 787,96	(2 287 082,38)

(*) Títulos depositados en Allfunds Bank, S.A.



0L2569735

CLASE 3.^a

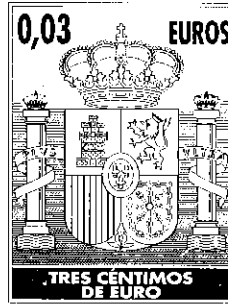
Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO DEuro Stoxx 50 100	EUR	129 000,00	129 240,00	21/12/2012
FUTURO TOTAL 100	EUR	676 368,00	695 499,20	20/01/2012
TOTALES Futuros comprados		805 368,00	824 739,20	
Futuros vendidos				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	531 600,00	553 920,00	16/03/2012
TOTALES Futuros vendidos		531 600,00	553 920,00	
TOTALES		1 336 968,00	1 378 659,20	



CLASE 3.^a



0L2569736

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

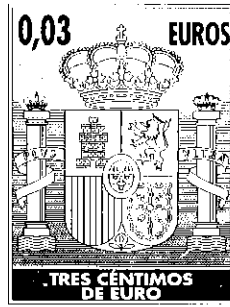
Evolución de mercados

2012 ha terminado con el claro peor comportamiento de las bolsas europeas frente al mercado global que entre 2010 y 2011 había sido de 18 puntos porcentuales (medido por el Eurotop-100 y el MSCI World en euros, respectivamente). En general, los mercados de renta variable acaban con un crecimiento entre un 10% y un 13% en el año cuando se calcula su comportamiento en euros. A España, sin embargo, no le ha sido suficiente el fuerte repunte desde julio (39%) y acaba como uno de los pocos mercados en negativo, y por tercer año consecutivo, claramente por debajo de las referencias globales. En renta fija, la gran mayoría de mercados ha acabado con buenas rentabilidades (superiores al 10% en los tramos por encima de 5 años tanto para emisiones públicas como privadas de grado de inversión), aunque difícilmente replicables en 2013. En gestión alternativa, los fondos Hedge han dado algo más de un 4% en media en euros, y alrededor de un 1% los que se dedican a estrategias de valor relativo en renta variable. El euro ha acabado depreciándose contra el resto de monedas europeas (Corona noruega 5%, corona sueca 4%, libra 3 y franco suizo 1%) pero con apreciaciones frente al yen (13%) y dólar estadounidense (2%).

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. ha obtenido una rentabilidad simple del 2,49% (Clase A) una vez ya deducidos los gastos de un 1,51% (Clase A) sobre el patrimonio. Por otra parte, el objetivo de rentabilidad a medio plazo, establecido con referencia al Euribor 1 mes + 1%, se sitúa en el 1,34% (Clase A) y el 0,56% (Clase B) para el mismo período. El patrimonio del fondo al 31 de diciembre de 2012 ascendía a 105.690 miles de euros con un número total de 4.753 partícipes a final del período. La rentabilidad de la cartera viene explicada en su mayor parte por la aportación de las inversiones de renta fija, ya que las estrategias alternativas han aportado un rendimiento negativo al resultado del fondo. Los arbitrajes de operaciones corporativas en la segunda parte del año, estrategia con más éxito desde el lanzamiento de estos fondos, han sido los principales responsables de este mal resultado. En la cartera de renta fija, destaca la aportación de los bonos de Deuda Pública española e italiana. En la parte de renta variable, destacan los resultados obtenidos por las inversiones de arbitraje en Motorola y Goodrich, y en Reed Elsevier y Atlantia dentro de las estrategias de valor absoluto. El Fondo acaba el año por encima de los objetivos de rentabilidad de medio plazo, en máximos históricos de liquidativo y por séptimo año consecutivo con rentabilidad positiva. En renta fija, desde finales de 2011, el peso en emisiones públicas se ha aumentado desde el 24,5% hasta el 26,5% (incluyendo otras corporaciones y comunidades autónomas), el de emisores financieros ha pasado del 42% al 39%, y el peso del resto de emisores se ha reducido del 21% al 18%. La duración de la cartera de renta fija se sitúa en 7 meses a final del período. El Fondo se encuentra invertido, un 6,78% en renta variable (7,60% en inversión directa y -0,82% a través de instrumentos derivados), un 68,89% en renta fija, un 12,23% en depósitos, un 0,16% en IICs y un 9,27% en liquidez.



CLASE 3.^a



0L2569737

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo medido a través del VaR histórico, es decir lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años este ha sido de un 1,17%. La volatilidad histórica de los últimos 12 meses en términos anualizados ha sido tan solo del 1,7%. Con los criterios establecidos internamente VaR anual con el nivel de confianza del 95 % calculado por el sistema de VaR analítico, el Fondo se ha mantenido a lo largo del año en unos niveles de riesgo por debajo del límite establecido en el 9% anual.

La percepción de los mercados ha mejorado en este último trimestre: se han estabilizado los flujos financieros en la zona euro, ha disminuido la dependencia del B.C.E. de los sistemas financieros periféricos, la confianza empresarial a nivel mundial lleva ya 4 meses de recuperación y la inflación global está dando un respiro con tasas trimestrales anualizadas del entorno del 0%, lo que puede impulsar el consumo privado. Los agentes tienen que redistribuir sus carteras a principio de año y a no ser que estén dispuestos a aceptar rentabilidades por debajo de la inflación, los flujos hacia renta fija periférica y bolsas en general deberían seguir mejorando. La cartera intentará aprovechar esa mejora en el sentimiento y una previsible bajada en la volatilidad en la renta fija periférica para aumentar el riesgo en otras estrategias y seguir generando rentabilidades atractivas en el medio plazo.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

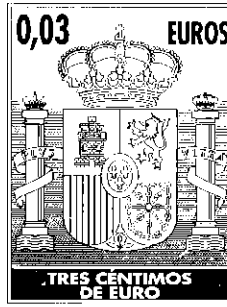
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

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



CLASE 8.ª



0L2569738

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 26 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2012 de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2012, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2012.
- b) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2012.

FIRMANTES:

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

Dª María Pilar Segura Bas
D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejero

FIRMA

D. Jesús Barreiro Sanz
D.N.I.: 17.846.451-S
Secretario del Consejo de Administración

FIRMA Y VISADO