

	2012		2013			% Variación en:				
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	2.205	2.207	2.163	2.084	2.043	-1,97	-7,35	-7,35	33	74
2. Total sociedades de inversión	2.981	2.979	3.006	3.039	3.035	-0,13	1,81	1,81	30	34
3. IIC de IIC de inversión libre	24	24	22	22	22	0,00	-8,33	-8,33	0	0
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	22	22	20	20	20	0,00	-9,09	-9,09	0	0
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00	0	0
4. IIC de inversión libre	36	33	33	33	29	-12,12	-19,44	-19,44	0	4
4.1. Fondos de inversión libre	32	29	28	28	26	-7,14	-18,75	-18,75	0	2
4.2. Sociedades de inversión libre	4	4	5	5	3	-40,00	-25,00	-25,00	0	2
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.246	5.243	5.224	5.178	5.129	-0,95	-2,23	-2,23	63	112
6. FII	6	6	6	6	6	0,00	0,00	0,00	0	0
7. SII	8	9	10	10	10	0,00	25,00	25,00	0	0
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	14	15	16	16	16	0,00	14,29	14,29	0	0
9. Fondos extranjeros comercializados en España	421	417	406	409	408	-0,24	-3,09	-3,09	17	18
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	333	336	347	363	372	2,48	11,71	11,71	13	4
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	754	753	753	772	780	1,04	3,45	3,45	30	22
12. SGIC	105	105	102	101	96	-4,95	-8,57	-8,57	0	5
13. Depositarias IIC	84	83	80	78	77	-1,28	-8,33	-8,33	0	1

## Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	4.410.763	4.523.130	4.646.584	4.799.634	5.050.556	5,23	14,51	14,51
2. Total sociedades de inversión	404.865	404.844	407.936	409.404	413.264	0,94	2,07	2,07
3. IIC de inversión libre	3.338	3.211	3.230	3.218	3.022	-6,09	-9,47	-9,47
4. IIC de inversión libre	2.427	2.384	2.374	2.333	2.415	3,51	-0,49	-0,49
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	4.821.393	4.933.569	5.060.124	5.214.589	5.469.257	4,88	13,44	13,44
6. FII	25.218	24.048	21.541	21.466	5.750	-73,21	-77,20	-77,20
7. SII	937	1.021	1.017	1.018	1.023	0,49	9,18	9,18
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	26.155	25.069	22.558	22.484	6.773	-69,88	-74,10	-74,10
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España <sup>1</sup>	163.805	186.598	181.158	194.697	204.067	4,81	24,58	24,58
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>1</sup>	655.680	702.763	754.273	807.434	863.641	6,96	31,72	31,72
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>1</sup>	819.485	889.361	935.431	1.002.131	1.067.708	6,54	30,29	30,29

1. No se incluyen los datos de los ETF.

**Patrimonio de las instituciones de inversión colectiva**

CUADRO 1.3

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	124.040.389	130.295.358	135.933.499	145.168.507	156.680.060	7,93	26,31	26,31
2. Total sociedades de inversión	23.681.832	24.549.854	24.771.139	26.103.377	27.620.822	5,81	16,63	16,63
3. IIC de IIC de inversión libre	539.965	536.165	467.962	418.296	350.295	-16,26	-35,13	-35,13
4. IIC de inversión libre	918.638	964.818	981.286	994.818	1.036.682	4,21	12,85	12,85
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	149.180.824	156.346.195	162.153.886	172.684.998	185.687.859	7,53	24,47	24,47
6. FIL	4.201.477	4.071.357	3.985.457	3.899.189	3.682.555	-5,56	-12,35	-12,35
7. SII	284.053	843.839	854.003	859.897	853.672	-0,72	200,53	200,53
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.485.530	4.915.196	4.839.460	4.759.086	4.536.227	-4,68	1,13	1,13
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España <sup>1</sup>	6.271.482	7.558.225	7.537.485	8.284.389	8.523.205	2,88	35,90	35,90
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>1</sup>	31.803.823	36.999.093	39.665.202	42.184.443	46.203.953	9,53	45,28	45,28
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>1</sup>	38.075.305	44.557.318	47.202.687	50.468.832	54.727.158	8,44	43,73	43,73

1. No se incluyen los datos de los ETF.

**Patrimonio ajustado de las instituciones de inversión colectiva<sup>1</sup>**

CUADRO 1.4

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	121.012.820	126.888.362	132.177.480	141.278.408	152.412.769	7,88	25,95	25,95
2. Total sociedades de inversión	23.399.751	24.232.779	24.445.682	25.719.054	27.187.966	5,71	16,19	16,19
3. IIC de IIC de inversión libre	450.189	445.477	400.021	373.220	339.875	-8,93	-24,50	-24,50
4. IIC de inversión libre	917.277	963.320	979.918	991.469	1.034.819	4,37	12,81	12,81
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	145.780.037	152.529.938	158.003.101	168.362.151	180.975.429	7,49	24,14	24,14
6. FII	4.201.477	4.069.056	3.980.744	3.894.482	3.676.550	-5,60	-12,49	-12,49
7. SII	284.053	843.839	854.003	859.897	853.672	-0,72	200,53	200,53
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.485.530	4.912.895	4.834.747	4.754.379	4.530.222	-4,71	1,00	1,00

1. No incluye las inversiones de IIC en otras IIC de la misma gestora.

	2012					2013					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
1. Total Fondos	2.185	2.185	2.117	2.070	2.045	-1,21	-6,41	-6,41					
1.1. Monetario	63	61	54	50	47	-6,00	-25,40	-25,40					
1.2. Renta Fija Euro	351	349	316	301	299	-0,66	-14,81	-14,81					
1.3. Renta Fija Internacional	40	38	38	37	38	2,70	-5,00	-5,00					
1.4. Renta Fija Mixta Euro	73	71	72	66	63	-4,55	-13,70	-13,70					
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	52	55	57	59	59	0,00	13,46	13,46					
1.6. Renta Variable Mixta Euro	71	70	64	60	57	-5,00	-19,72	-19,72					
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	46	50	60	68	71	4,41	54,35	54,35					
1.8. Renta Variable Euro	127	126	116	113	108	-4,42	-14,96	-14,96					
1.9. Renta Variable Internacional	211	209	198	192	193	0,52	-8,53	-8,53					
1.10. IIC de Gestión Pasiva	85	103	126	148	169	14,19	98,82	98,82					
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	398	409	402	391	374	-4,35	-6,03	-6,03					
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	337	324	310	290	283	-2,41	-16,02	-16,02					
1.13. De Garantía Parcial	24	24	26	26	25	-3,85	4,17	4,17					
1.14. Retorno Absoluto	115	114	104	101	97	-3,96	-15,65	-15,65					
1.15. Global	192	182	174	168	162	-3,57	-15,63	-15,63					
2. Total partícipes por fondos	4.410.771	4.523.140	4.646.619	4.799.719	5.050.719	5,23	14,51	14,51					
2.1. Monetario	196.725	196.861	219.516	224.483	235.282	4,81	19,60	19,60					
2.2. Renta Fija Euro	1.015.000	1.035.878	1.075.185	1.140.750	1.206.098	5,73	18,83	18,83					
2.3. Renta Fija Internacional	49.909	50.313	52.594	45.634	66.629	46,01	33,50	33,50					
2.4. Renta Fija Mixta Euro	119.664	118.663	122.092	116.270	132.427	13,90	10,67	10,67					
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	68.910	75.421	81.613	88.764	108.249	21,95	57,09	57,09					
2.6. Renta Variable Mixta Euro	85.907	83.167	76.545	73.617	73.474	-0,19	-14,47	-14,47					
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	52.189	56.965	65.170	87.482	108.749	24,31	108,38	108,38					
2.8. Renta Variable Euro	220.450	231.881	239.309	254.009	293.193	15,43	33,00	33,00					
2.9. Renta Variable Internacional	398.664	409.552	427.789	435.571	457.606	5,06	14,78	14,78					
2.10. IIC de Gestión Pasiva	125.003	170.399	224.481	321.669	441.705	37,32	253,36	253,36					
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.075.852	1.114.875	1.124.209	1.091.051	1.002.458	-8,12	-6,82	-6,82					
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	719.383	695.985	647.205	618.477	598.751	-3,19	-16,77	-16,77					
2.13. De Garantía Parcial	8.497	7.602	8.555	9.623	9.300	-3,36	9,45	9,45					
2.14. Retorno Absoluto	173.297	170.860	170.789	174.481	188.057	7,78	8,52	8,52					
2.15. Global	101.321	104.718	111.567	117.838	128.741	9,25	27,06	27,06					
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	124.040.389	130.295.358	135.933.499	145.168.507	156.680.060	7,93	26,31	26,31					
3.1. Monetario	6.983.331	7.414.510	7.882.958	8.381.268	8.420.947	0,47	20,59	20,59					
3.2. Renta Fija Euro	32.558.705	34.156.449	37.659.032	40.902.620	45.409.480	11,02	39,47	39,47					
3.3. Renta Fija Internacional	1.122.590	1.119.355	1.194.771	1.097.119	1.228.427	11,97	9,43	9,43					
3.4. Renta Fija Mixta Euro	2.912.429	2.958.195	3.192.583	3.283.462	4.008.324	22,08	37,63	37,63					
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	2.588.427	3.007.438	3.425.858	3.589.965	4.129.717	15,04	59,55	59,55					
3.6. Renta Variable Mixta Euro	1.610.511	1.593.006	1.472.331	1.536.626	1.555.665	1,24	-3,41	-3,41					
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	1.569.368	2.000.545	2.439.529	3.246.744	4.756.767	46,51	203,10	203,10					
3.8. Renta Variable Euro	5.270.202	5.691.770	5.867.803	7.021.474	8.632.840	22,95	63,80	63,80					
3.9. Renta Variable Internacional	6.614.977	7.223.974	7.297.332	7.967.636	8.849.035	11,06	33,77	33,77					
3.10. IIC de Gestión Pasiva	2.991.188	4.511.357	6.402.400	10.926.465	16.515.867	51,15	452,15	452,15					
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	36.445.005	37.653.074	37.316.124	35.504.690	31.481.216	-11,33	-13,62	-13,62					
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	14.040.648	13.587.912	12.647.330	12.302.179	12.044.757	-2,09	-14,22	-14,22					
3.13. De Garantía Parcial	372.502	337.589	384.826	465.056	459.071	-1,29	23,24	23,24					
3.14. Retorno Absoluto	4.601.903	4.673.299	4.593.354	4.590.404	4.659.874	1,51	1,26	1,26					
3.15. Global	4.358.603	4.366.887	4.157.269	4.352.798	4.528.072	4,03	3,89	3,89					

1. Compartimentos de fondos que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

## Distribución del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.2

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	124.040.389	130.295.358	135.933.499	145.168.507	156.680.060	7,93	26,31	26,31
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	118.446.540	123.616.626	129.370.859	137.908.933	149.343.349	8,29	26,09	26,09
2.1. Cartera interior	82.929.584	88.257.254	94.936.510	100.290.067	108.312.668	8,00	30,61	30,61
2.1.1. Valores representativos de deuda	65.999.082	67.522.654	71.448.674	74.392.086	79.480.357	6,84	20,43	20,43
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6.278.838	7.067.202	7.554.199	7.500.498	8.694.401	15,92	38,47	38,47
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.140.809	3.327.503	3.518.860	4.328.233	5.367.387	24,01	70,89	70,89
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.170.691	3.563.940	3.913.111	4.066.632	4.498.143	10,61	41,87	41,87
2.1.4. Depósitos en EECC	10.333.254	13.647.695	15.750.777	17.078.004	18.443.708	8,00	78,49	78,49
2.1.5. Derivados	285.748	195.462	305.088	425.085	523.046	23,05	83,04	83,04
2.1.6. Otros	0	0	0	26	26	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	35.512.748	35.355.777	34.431.151	37.616.452	41.029.515	9,07	15,53	15,53
2.2.1. Valores representativos de deuda	20.493.853	18.969.773	18.053.837	19.303.004	20.312.812	5,23	-0,88	-0,88
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	7.668.623	8.241.226	8.458.255	9.531.271	11.034.238	15,77	43,89	43,89
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.112.281	7.904.375	7.726.273	8.461.849	9.285.960	9,74	30,56	30,56
2.2.4. Depósitos en EECC	45.783	36.863	39.328	36.244	45.589	25,78	-0,42	-0,42
2.2.5. Derivados	191.599	203.088	153.317	284.034	350.867	23,53	83,13	83,13
2.2.6. Otros	610	451	142	49	49	0,00	-91,97	-91,97
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	4.208	3.595	3.198	2.414	1.166	-51,70	-72,29	-72,29
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	5.374.685	6.397.144	6.263.989	7.034.570	7.062.284	0,39	31,40	31,40
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	219.164	281.589	298.650	225.005	274.426	21,96	25,21	25,21

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Monetario**

CUADRO 2.2.1

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.983.331	7.414.510	7.882.958	8.381.268	8.420.947	0,47	20,59	20,59
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	6.680.902	7.046.128	7.514.341	7.986.131	7.959.463	-0,33	19,14	19,14
2.1. Cartera interior	5.099.116	5.672.954	6.174.971	6.596.533	6.528.447	-1,03	28,03	28,03
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.129.476	4.142.419	4.589.668	4.976.769	4.629.219	-6,98	12,10	12,10
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	602.512	657.585	516.881	425.837	368.197	-13,54	-38,89	-38,89
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	783	0	0	0	2.715	-	246,74	246,74
2.1.4. Depósitos en EECC	968.901	1.530.535	1.585.295	1.619.698	1.896.518	17,09	95,74	95,74
2.1.5. Derivados	-44	0	7	66	-5	-	88,64	88,64
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.581.786	1.373.174	1.339.370	1.389.598	1.431.016	2,98	-9,53	-9,53
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.581.853	1.373.203	1.339.323	1.387.108	1.431.034	3,17	-9,53	-9,53
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	2.501	0	-100,00	-	-
2.2.5. Derivados	-67	-29	46	-11	-18	-63,64	73,13	73,13
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	293.190	359.865	362.477	388.091	455.201	17,29	55,26	55,26
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	9.239	8.517	6.138	7.046	6.283	-10,83	-31,99	-31,99

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Fija Euro**

CUADRO 2.2.2

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	32.558.705	34.156.449	37.659.032	40.902.620	45.409.480	11,02	39,47	39,47
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	31.266.762	32.616.239	36.168.562	39.275.139	43.864.474	11,69	40,29	40,29
2.1. Cartera interior	24.039.125	26.371.532	30.375.799	32.556.186	36.436.829	11,92	51,57	51,57
2.1.1. Valores representativos de deuda	15.405.840	15.253.005	17.507.484	17.910.847	20.254.419	13,08	31,47	31,47
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.377.940	1.341.800	1.605.168	1.536.426	1.834.094	19,37	33,10	33,10
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	2.988	4.983	50	0	-100,00	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.251.532	1.618.502	1.924.431	2.051.328	2.267.619	10,54	81,19	81,19
2.1.4. Depósitos en EECC	7.381.549	9.498.417	10.938.772	12.593.881	13.914.765	10,49	88,51	88,51
2.1.5. Derivados	204	-1.379	129	80	26	-67,50	-87,25	-87,25
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	7.224.526	6.241.792	5.790.438	6.718.631	7.427.645	10,55	2,81	2,81
2.2.1. Valores representativos de deuda	7.066.867	6.091.102	5.648.579	6.598.867	7.297.985	10,59	3,27	3,27
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	130.756	130.729	126.387	104.953	101.926	-2,88	-22,05	-22,05
2.2.4. Depósitos en EECC	26.908	19.927	15.769	14.817	27.834	87,85	3,44	3,44
2.2.5. Derivados	-4	35	-297	-7	-99	-1.314,29	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.111	2.915	2.325	322	0	-100,00	-100,00	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.254.699	1.504.744	1.442.301	1.605.602	1.492.680	-7,03	18,97	18,97
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	37.245	35.466	48.169	21.879	52.327	139,17	40,49	40,49

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.



**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Fija Internacional**

CUADRO 2.2.3

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.122.590	1.119.355	1.194.771	1.097.119	1.228.427	11,97	9,43	9,43
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.056.488	1.054.541	1.132.718	1.041.260	1.174.373	12,78	11,16	11,16
2.1. Cartera interior	181.356	149.570	229.862	158.759	172.377	8,58	-4,95	-4,95
2.1.1. Valores representativos de deuda	77.373	82.241	149.602	76.365	86.325	13,04	11,57	11,57
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	20.559	17.659	68.308	24.508	33.142	35,23	61,20	61,20
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	70.012	36.033	46.735	51.048	57.708	13,05	-17,57	-17,57
2.1.4. Depósitos en EECC	33.659	31.290	33.495	31.033	27.860	-10,22	-17,23	-17,23
2.1.5. Derivados	312	6	29	313	484	54,63	55,13	55,13
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	875.104	904.945	902.830	882.475	1.001.720	13,51	14,47	14,47
2.2.1. Valores representativos de deuda	592.882	625.261	618.361	588.715	670.239	13,85	13,05	13,05
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	277.710	275.932	280.015	293.812	331.555	12,85	19,39	19,39
2.2.4. Depósitos en EECC	4.618	4.797	4.764	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	-106	-1.045	-311	-52	-75	-44,23	29,25	29,25
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	28	26	26	26	276	961,54	885,71	885,71
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	68.488	67.028	69.027	52.117	54.197	3,99	-20,87	-20,87
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2.386	-2.215	-6.974	3.743	-143	-	94,01	94,01

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.2.4

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.912.429	2.958.195	3.192.583	3.283.462	4.008.324	22,08	37,63	37,63
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.728.765	2.751.780	2.978.651	3.029.315	3.752.864	23,88	37,53	37,53
2.1. Cartera interior	1.774.471	1.871.272	2.034.290	1.996.014	2.487.513	24,62	40,18	40,18
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.320.786	1.360.932	1.500.210	1.508.661	1.947.231	29,07	47,43	47,43
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	210.544	254.191	289.617	321.764	289.335	-10,08	37,42	37,42
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	103.020	99.209	99.499	117.232	141.832	20,98	37,67	37,67
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	198.589	196.828	210.528	153.264	175.768	14,68	-11,49	-11,49
2.1.4. Depósitos en EECC	151.906	214.716	225.432	216.984	222.492	2,54	46,47	46,47
2.1.5. Derivados	170	-414	-1.379	-155	164	-	-3,53	-3,53
2.1.6. Otros	0	0	0	26	26	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	954.174	880.388	944.353	1.032.009	1.265.351	22,61	32,61	32,61
2.2.1. Valores representativos de deuda	577.577	488.760	478.331	564.033	733.285	30,01	26,96	26,96
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	138.295	141.740	169.849	206.684	266.826	29,10	92,94	92,94
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	230.112	249.321	294.997	261.349	264.038	1,03	14,74	14,74
2.2.4. Depósitos en EECC	7.137	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	662	277	1.085	-88	1.202	-	81,57	81,57
2.2.6. Otros	392	290	92	32	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	120	120	8	1.292	0	-100,00	-100,00	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	161.932	197.454	192.239	231.771	236.475	2,03	46,03	46,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	21.733	8.961	21.692	22.376	18.984	-15,16	-12,65	-12,65

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.2.5

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.588.427	3.007.438	3.425.858	3.589.965	4.129.717	15,04	59,55	59,55
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.431.759	2.833.634	3.158.776	3.436.861	3.854.318	12,15	58,50	58,50
2.1. Cartera interior	949.607	1.112.073	1.234.886	1.170.803	1.495.548	27,74	57,49	57,49
2.1.1. Valores representativos de deuda	536.192	515.710	546.011	497.989	818.538	64,37	52,66	52,66
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	161.416	235.744	273.298	80.886	187.765	132,14	16,32	16,32
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	6.437	7.411	5.810	17.134	9.122	-46,76	41,71	41,71
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	297.931	336.383	424.738	374.703	409.199	9,21	37,35	37,35
2.1.4. Depósitos en EECC	108.928	253.293	258.484	280.887	258.674	-7,91	137,47	137,47
2.1.5. Derivados	118	-723	-156	90	15	-83,33	-87,29	-87,29
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.482.152	1.721.561	1.923.890	2.266.058	2.358.770	4,09	59,14	59,14
2.2.1. Valores representativos de deuda	227.503	275.530	331.358	405.242	648.548	60,04	185,07	185,07
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	60.314	70.743	57.773	65.281	88.846	36,10	47,31	47,31
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.189.012	1.374.445	1.536.691	1.792.935	1.615.196	-9,91	35,84	35,84
2.2.4. Depósitos en EECC	207	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	5.116	842	-1.932	2.601	6.148	136,37	20,17	20,17
2.2.6. Otros	0	0	0	0	32	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	127.417	151.294	260.391	104.068	247.221	137,56	94,03	94,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	29.251	22.509	6.691	49.036	28.178	-42,54	-3,67	-3,67

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.2.6

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.610.511	1.593.006	1.472.331	1.536.626	1.555.665	1,24	-3,41	-3,41
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.498.632	1.502.773	1.374.424	1.432.146	1.447.870	1,10	-3,39	-3,39
2.1. Cartera interior	975.548	979.523	900.540	944.304	947.598	0,35	-2,87	-2,87
2.1.1. Valores representativos de deuda	514.204	507.988	458.735	454.612	454.153	-0,10	-11,68	-11,68
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	111.960	128.788	124.022	124.033	112.704	-9,13	0,66	0,66
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	325.523	327.300	308.674	357.639	353.174	-1,25	8,49	8,49
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	84.104	92.193	80.059	80.694	84.513	4,73	0,49	0,49
2.1.4. Depósitos en EECC	51.561	52.289	53.674	51.565	55.750	8,12	8,12	8,12
2.1.5. Derivados	156	-247	-601	-206	8	-	-94,87	-94,87
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	523.084	523.226	473.846	487.828	500.266	2,55	-4,36	-4,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	130.113	132.815	105.445	119.673	131.149	9,59	0,80	0,80
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	317.266	308.414	291.502	304.304	299.515	-1,57	-5,59	-5,59
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	74.508	81.434	76.956	64.111	68.738	7,22	-7,74	-7,74
2.2.4. Depósitos en EECC	311	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	887	562	-57	-260	864	-	-2,59	-2,59
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	24	38	14	6	-57,14	500,00	500,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	80.994	70.169	72.013	82.129	86.921	5,83	7,32	7,32
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	30.885	20.063	25.894	22.351	20.874	-6,61	-32,41	-32,41

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Variable Mixta Internacional

CUADRO 2.2.7

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.569.368	2.000.545	2.439.529	3.246.744	4.756.767	46,51	203,10	203,10
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.468.706	1.850.161	2.238.611	2.957.956	4.363.161	47,51	197,08	197,08
2.1. Cartera interior	526.156	626.620	759.390	991.526	1.465.701	47,82	178,57	178,57
2.1.1. Valores representativos de deuda	211.996	271.786	386.616	443.678	801.789	80,71	278,21	278,21
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	71.898	109.204	158.718	114.230	212.973	86,44	196,22	196,22
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	8.806	13.582	14.945	38.880	61.684	58,65	600,48	600,48
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	262.761	252.400	259.571	366.738	436.148	18,93	65,99	65,99
2.1.4. Depósitos en EECC	42.617	89.492	98.064	141.615	161.512	14,05	278,98	278,98
2.1.5. Derivados	-23	-640	193	615	4.568	642,76	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	942.550	1.223.529	1.479.213	1.966.359	2.897.404	47,35	207,40	207,40
2.2.1. Valores representativos de deuda	141.356	166.338	202.134	267.806	365.940	36,64	158,88	158,88
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	159.700	199.799	198.965	248.720	357.798	43,86	124,04	124,04
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	637.426	857.952	1.080.290	1.445.399	2.160.545	49,48	238,95	238,95
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	3.851	-722	-2.227	4.416	13.120	197,10	240,69	240,69
2.2.6. Otros	218	161	51	18	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	12	9	71	56	-21,13	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	91.808	125.314	163.861	264.601	367.260	38,80	300,03	300,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	8.854	25.070	37.057	24.187	26.346	8,93	197,56	197,56

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Variable Euro**

CUADRO 2.2.8

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.270.202	5.691.770	5.867.803	7.021.474	8.632.840	22,95	63,80	63,80
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	4.957.084	5.356.431	5.540.667	6.648.336	8.180.198	23,04	65,02	65,02
2.1. Cartera interior	2.550.818	2.786.959	2.892.112	3.608.823	4.626.035	28,19	81,35	81,35
2.1.1. Valores representativos de deuda	365.530	394.502	368.527	577.387	829.292	43,63	126,87	126,87
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	346.023	373.251	346.318	537.486	794.428	47,80	129,59	129,59
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.910.874	2.112.119	2.254.286	2.767.086	3.525.628	27,41	84,50	84,50
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	179.422	173.929	168.528	181.732	196.930	8,36	9,76	9,76
2.1.4. Depósitos en EECC	93.673	106.804	102.417	82.676	72.999	-11,70	-22,07	-22,07
2.1.5. Derivados	1.320	-395	-1.645	-59	1.185	-	-10,23	-10,23
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.406.224	2.569.389	2.648.297	3.039.259	3.554.071	16,94	47,70	47,70
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.262	3.529	2.437	2.669	3.831	43,54	17,44	17,44
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.328.362	2.512.350	2.596.106	2.995.133	3.505.190	17,03	50,54	50,54
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	74.335	51.154	48.583	41.605	44.620	7,25	-39,97	-39,97
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	264	2.355	1.171	-148	430	-	62,88	62,88
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	41	83	258	255	92	-63,92	124,39	124,39
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	217.566	242.197	243.350	309.077	383.507	24,08	76,27	76,27
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	95.552	93.142	83.786	64.060	69.134	7,92	-27,65	-27,65

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Variable Internacional**

CUADRO 2.2.9

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III		IV	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.614.977	7.223.974	7.297.332	7.967.636	8.849.035	11,06	33,77	33,77
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	6.172.445	6.744.608	6.793.450	7.373.496	8.209.406	11,34	33,00	33,00
2.1. Cartera interior	685.999	792.476	846.587	1.082.874	1.167.226	7,79	70,15	70,15
2.1.1. Valores representativos de deuda	353.721	452.792	474.907	693.306	741.651	6,97	109,67	109,67
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	312.984	381.144	403.079	590.134	637.733	8,07	103,76	103,76
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	150.777	146.651	148.993	188.447	202.831	7,63	34,52	34,52
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	88.718	93.230	92.341	91.261	103.732	13,67	16,92	16,92
2.1.4. Depósitos en EECC	90.723	100.442	130.105	109.694	118.949	8,44	31,11	31,11
2.1.5. Derivados	2.061	-638	241	165	64	-61,21	-96,89	-96,89
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	5.486.434	5.952.132	5.946.863	6.290.622	7.042.179	11,95	28,36	28,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	45.718	46.659	51.320	62.719	84.001	33,93	83,74	83,74
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.673.852	3.993.691	4.095.500	4.466.406	5.013.903	12,26	36,48	36,48
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.756.972	1.914.239	1.796.085	1.763.287	1.936.911	9,85	10,24	10,24
2.2.4. Depósitos en EECC	228	429	425	407	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	9.663	-2.887	3.533	-2.197	7.346	-	-23,98	-23,98
2.2.6. Otros	0	0	0	0	18	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	11	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	342.053	387.027	417.992	479.609	491.162	2,41	43,59	43,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	100.479	92.338	85.890	114.531	148.468	29,63	47,76	47,76

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.2.10

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.991.188	4.511.357	6.402.400	10.926.465	16.515.867	51,15	452,15	452,15
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.832.389	4.316.608	6.108.837	10.292.102	15.919.192	54,67	462,04	462,04
2.1. Cartera interior	2.211.911	3.117.948	4.709.246	8.572.834	13.768.762	60,61	522,48	522,48
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.713.671	2.520.809	3.895.128	7.576.892	12.514.642	65,17	630,28	630,28
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	205.685	462.474	721.250	1.509.737	1.326.167	-12,16	544,76	544,76
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	435.309	432.592	524.427	662.353	887.397	33,98	103,85	103,85
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	20.744	21.520	21.061	23.469	25.387	8,17	22,38	22,38
2.1.4. Depósitos en EECC	60.934	163.881	270.314	297.680	310.691	4,37	409,88	409,88
2.1.5. Derivados	-18.746	-20.854	-1.684	12.440	30.644	146,33	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	620.478	1.198.660	1.399.591	1.719.268	2.150.430	25,08	246,58	246,58
2.2.1. Valores representativos de deuda	334.236	892.231	1.052.226	1.258.848	1.521.865	20,89	355,33	355,33
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	303.831	313.935	352.168	434.357	576.685	32,77	89,80	89,80
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.902	3.318	2.094	2.910	2.818	-3,16	-2,89	-2,89
2.2.4. Depósitos en EECC	0	10.308	15.456	15.603	14.184	-9,09	-	-
2.2.5. Derivados	-20.491	-21.132	-22.353	7.551	34.877	361,89	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	133.442	181.545	277.194	615.336	597.393	-2,92	347,68	347,68
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	25.356	13.204	16.369	19.026	-718	-	-	-

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.



**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Garantizado de Rendimiento Fijo**

CUADRO 2.2.11

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	36.445.005	37.653.074	37.316.124	35.504.690	31.481.216	-11,33	-13,62	-13,62
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	35.111.868	35.981.470	35.838.804	33.932.384	29.946.369	-11,75	-14,71	-14,71
2.1. Cartera interior	28.360.189	29.793.889	30.051.956	28.291.205	24.948.963	-11,81	-12,03	-12,03
2.1.1. Valores representativos de deuda	28.042.580	29.273.096	29.046.848	27.643.361	24.529.716	-11,26	-12,53	-12,53
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.587.304	1.527.837	1.447.047	898.830	1.175.018	30,73	-25,97	-25,97
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	18.196	32.420	37.459	48.831	34.949	-28,43	92,07	92,07
2.1.4. Depósitos en EECC	276.222	526.235	965.194	612.834	388.505	-36,61	40,65	40,65
2.1.5. Derivados	23.191	-37.861	2.455	-13.822	-4.207	69,56	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	6.750.849	6.187.270	5.786.462	5.640.868	4.997.406	-11,41	-25,97	-25,97
2.2.1. Valores representativos de deuda	6.744.118	6.156.711	5.786.692	5.641.195	4.998.267	-11,40	-25,89	-25,89
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	6.731	30.559	-230	-328	-861	-162,50	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	830	311	386	311	0	-100,00	-100,00	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.435.987	1.708.625	1.580.667	1.666.372	1.573.747	-5,56	9,59	9,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-102.850	-37.021	-103.347	-94.067	-38.900	58,65	62,18	62,18

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Garantizado de Rendimiento**

CUADRO 2.2.12

**Variable**

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	14.040.648	13.587.912	12.647.330	12.302.179	12.044.757	-2,09	-14,22	-14,22
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	13.459.603	12.836.962	12.128.019	11.798.756	11.569.186	-1,95	-14,05	-14,05
2.1. Cartera interior	11.399.645	10.858.879	10.366.699	10.050.318	9.794.929	-2,54	-14,08	-14,08
2.1.1. Valores representativos de deuda	11.035.442	10.453.914	9.923.308	9.516.428	9.108.585	-4,29	-17,46	-17,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	617.807	755.596	636.667	509.801	709.469	39,17	14,84	14,84
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	41.775	41.394	38.701	29.637	27.624	-6,79	-33,87	-33,87
2.1.4. Depósitos en EECC	78.186	141.271	130.786	127.020	224.204	76,51	186,76	186,76
2.1.5. Derivados	244.242	222.301	273.904	377.233	434.517	15,19	77,90	77,90
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.059.958	1.978.083	1.761.320	1.748.438	1.774.257	1,48	-13,87	-13,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.878.037	1.789.611	1.596.174	1.498.855	1.517.044	1,21	-19,22	-19,22
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	2.872	2.875	0,10	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	1.512	1.513	1.513	0,00	-	-
2.2.5. Derivados	181.920	188.472	163.634	245.197	252.826	3,11	38,98	38,98
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	657.488	805.494	595.239	597.266	584.384	-2,16	-11,12	-11,12
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-76.443	-54.543	-75.928	-93.843	-108.813	-15,95	-42,35	-42,35

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión de Garantía Parcial**

CUADRO 2.2.13

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	372.502	337.589	384.826	465.056	459.071	-1,29	23,24	23,24
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	358.370	324.036	370.850	449.635	444.126	-1,23	23,93	23,93
2.1. Cartera interior	347.833	315.980	356.029	419.265	404.760	-3,46	16,37	16,37
2.1.1. Valores representativos de deuda	310.204	275.301	319.400	370.708	349.403	-5,75	12,64	12,64
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	38.085	30.222	22.811	14.111	5.251	-62,79	-86,21	-86,21
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	1.827	3.646	1.815	916	922	0,66	-49,53	-49,53
2.1.5. Derivados	35.802	37.033	34.815	47.642	54.434	14,26	52,04	52,04
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	10.537	8.056	14.821	30.369	39.366	29,63	273,60	273,60
2.2.1. Valores representativos de deuda	6.416	3.366	4.835	6.667	9.798	46,96	52,71	52,71
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	4.121	4.690	9.987	23.703	29.568	24,74	617,50	617,50
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	14.569	15.758	17.467	18.339	16.400	-10,57	12,57	12,57
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-437	-2.206	-3.491	-2.918	-1.454	50,17	-232,72	-232,72

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Retorno Absoluto**

CUADRO 2.2.14

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III		IV	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.601.903	4.673.299	4.593.354	4.590.404	4.659.874	1,51	1,26	1,26
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	4.329.262	4.368.761	4.236.219	4.250.682	4.424.510	4,09	2,20	2,20
2.1. Cartera interior	2.119.164	2.142.095	2.349.003	2.222.063	2.317.323	4,29	9,35	9,35
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.099.502	1.069.240	1.279.673	1.148.037	1.256.455	9,44	14,27	14,27
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	275.065	378.556	576.563	422.286	471.009	11,54	71,24	71,24
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	24.645	27.653	24.005	20.792	27.009	29,90	9,59	9,59
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	345.243	337.753	300.666	325.668	336.389	3,29	-2,56	-2,56
2.1.4. Depósitos en EECC	649.405	706.878	744.594	727.269	696.476	-4,23	7,25	7,25
2.1.5. Derivados	368	571	65	297	994	234,68	170,11	170,11
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.210.098	2.226.666	1.887.157	2.028.560	2.106.957	3,86	-4,67	-4,67
2.2.1. Valores representativos de deuda	691.054	576.707	501.590	529.431	534.668	0,99	-22,63	-22,63
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	64.201	56.372	62.120	71.589	82.939	15,85	29,19	29,19
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.450.746	1.592.314	1.323.598	1.427.450	1.485.755	4,08	2,41	2,41
2.2.4. Depósitos en EECC	3.008	0	0	0	655	-	-78,22	-78,22
2.2.5. Derivados	1.089	1.273	-150	90	2.941	-	170,06	170,06
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	59	59	230	289,83	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	270.625	285.789	278.746	304.434	207.393	-31,88	-23,37	-23,37
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2.017	18.749	78.389	35.288	27.971	-20,74	1.286,76	1.286,76

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Global**

CUADRO 2.2.15

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III		IV	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.358.603	4.366.887	4.157.269	4.352.798	4.528.072	4,03	3,89	3,89
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	4.093.505	4.032.492	3.787.931	4.004.734	4.233.839	5,72	3,43	3,43
2.1. Cartera interior	1.708.645	1.665.482	1.655.142	1.628.560	1.750.656	7,50	2,46	2,46
2.1.1. Valores representativos de deuda	882.566	948.916	1.002.557	997.046	1.158.938	16,24	31,31	31,31
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	339.056	413.151	364.450	390.430	537.115	37,57	58,41	58,41
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	175.419	157.999	133.239	158.619	158.711	0,06	-9,52	-9,52
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	310.881	331.357	308.295	288.258	339.462	17,76	9,19	9,19
2.1.4. Depósitos en EECC	343.163	228.506	212.336	184.250	93.390	-49,31	-72,79	-72,79
2.1.5. Derivados	-3.384	-1.296	-1.285	386	155	-59,84	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.384.794	2.366.906	2.132.701	2.376.110	2.482.676	4,48	4,10	4,10
2.2.1. Valores representativos de deuda	472.861	347.950	335.032	371.175	365.157	-1,62	-22,78	-22,78
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	622.801	644.181	634.272	738.798	842.536	14,04	35,28	35,28
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.287.802	1.373.536	1.160.575	1.261.168	1.270.983	0,78	-1,31	-1,31
2.2.4. Depósitos en EECC	3.367	1.401	1.402	1.403	1.403	0,00	-58,33	-58,33
2.2.5. Derivados	-2.037	-164	1.419	3.568	2.597	-27,21	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	66	104	88	64	507	692,19	668,18	668,18
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	224.429	294.841	291.024	315.757	268.344	-15,02	19,57	19,57
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	40.669	39.554	78.313	32.307	25.889	-19,87	-36,34	-36,34

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión**

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,49	94,87	95,17	95,00	95,32
2.1. Cartera interior	66,86	67,74	69,84	69,09	69,13
2.1.1. Valores representativos de deuda	53,21	51,82	52,56	51,25	50,73
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,06	5,42	5,56	5,17	5,55
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,53	2,55	2,59	2,98	3,43
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,56	2,74	2,88	2,80	2,87
2.1.4. Depósitos en EECC	8,33	10,47	11,59	11,76	11,77
2.1.5. Derivados	0,23	0,15	0,22	0,29	0,33
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	28,63	27,14	25,33	25,91	26,19
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,52	14,56	13,28	13,30	12,96
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6,18	6,33	6,22	6,57	7,04
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,73	6,07	5,68	5,83	5,93
2.2.4. Depósitos en EECC	0,04	0,03	0,03	0,02	0,03
2.2.5. Derivados	0,15	0,16	0,11	0,20	0,22
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,33	4,91	4,61	4,85	4,51
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,18	0,22	0,22	0,15	0,18

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Monetario**

CUADRO 2.3.1

% sobre patrimonio

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,67	95,03	95,32	95,29	94,52
2.1. Cartera interior	73,02	76,51	78,33	78,71	77,53
2.1.1. Valores representativos de deuda	59,13	55,87	58,22	59,38	54,97
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,63	8,87	6,56	5,08	4,37
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,01	0,00	0,00	0,00	0,03
2.1.4. Depósitos en EECC	13,87	20,64	20,11	19,33	22,52
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	22,65	18,52	16,99	16,58	16,99
2.2.1. Valores representativos de deuda	22,65	18,52	16,99	16,55	16,99
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,20	4,85	4,60	4,63	5,41
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,13	0,11	0,08	0,08	0,07

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Fija Euro**

CUADRO 2.3.2

% sobre patrimonio

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,03	95,49	96,04	96,02	96,60
2.1. Cartera interior	73,83	77,21	80,66	79,59	80,24
2.1.1. Valores representativos de deuda	47,32	44,66	46,49	43,79	44,60
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,23	3,93	4,26	3,76	4,04
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,84	4,74	5,11	5,02	4,99
2.1.4. Depósitos en EECC	22,67	27,81	29,05	30,79	30,64
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	22,19	18,27	15,38	16,43	16,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	21,71	17,83	15,00	16,13	16,07
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,40	0,38	0,34	0,26	0,22
2.2.4. Depósitos en EECC	0,08	0,06	0,04	0,04	0,06
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,85	4,41	3,83	3,93	3,29
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,11	0,10	0,13	0,05	0,12

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.



**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Renta Fija Internacional**

CUADRO 2.3.3

% sobre patrimonio

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,11	94,21	94,81	94,91	95,60
2.1. Cartera interior	16,16	13,36	19,24	14,47	14,03
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,89	7,35	12,52	6,96	7,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,83	1,58	5,72	2,23	2,70
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,24	3,22	3,91	4,65	4,70
2.1.4. Depósitos en EECC	3,00	2,80	2,80	2,83	2,27
2.1.5. Derivados	0,03	0,00	0,00	0,03	0,04
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	77,95	80,85	75,57	80,44	81,54
2.2.1. Valores representativos de deuda	52,81	55,86	51,76	53,66	54,56
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	24,74	24,65	23,44	26,78	26,99
2.2.4. Depósitos en EECC	0,41	0,43	0,40	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	-0,09	-0,03	0,00	-0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,10	5,99	5,78	4,75	4,41
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,21	-0,20	-0,58	0,34	-0,01

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Renta Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.3.4

% sobre patrimonio

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,69	93,02	93,30	92,26	93,63
2.1. Cartera interior	60,93	63,26	63,72	60,79	62,06
2.1.1. Valores representativos de deuda	45,35	46,01	46,99	45,95	48,58
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,23	8,59	9,07	9,80	7,22
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,54	3,35	3,12	3,57	3,54
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,82	6,65	6,59	4,67	4,39
2.1.4. Depósitos en EECC	5,22	7,26	7,06	6,61	5,55
2.1.5. Derivados	0,01	-0,01	-0,04	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	32,76	29,76	29,58	31,43	31,57
2.2.1. Valores representativos de deuda	19,83	16,52	14,98	17,18	18,29
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4,75	4,79	5,32	6,29	6,66
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,90	8,43	9,24	7,96	6,59
2.2.4. Depósitos en EECC	0,25	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,02	0,01	0,03	0,00	0,03
2.2.6. Otros	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,04	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,56	6,67	6,02	7,06	5,90
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,75	0,30	0,68	0,68	0,47

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.3.5

% sobre patrimonio

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,95	94,22	92,20	95,74	93,33
2.1. Cartera interior	36,69	36,98	36,05	32,61	36,21
2.1.1. Valores representativos de deuda	20,71	17,15	15,94	13,87	19,82
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,24	7,84	7,98	2,25	4,55
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,25	0,25	0,17	0,48	0,22
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11,51	11,19	12,40	10,44	9,91
2.1.4. Depósitos en EECC	4,21	8,42	7,55	7,82	6,26
2.1.5. Derivados	0,00	-0,02	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	57,26	57,24	56,16	63,12	57,12
2.2.1. Valores representativos de deuda	8,79	9,16	9,67	11,29	15,70
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,33	2,35	1,69	1,82	2,15
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	45,94	45,70	44,86	49,94	39,11
2.2.4. Depósitos en EECC	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,20	0,03	-0,06	0,07	0,15
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,92	5,03	7,60	2,90	5,99
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,13	0,75	0,20	1,37	0,68

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.3.6

% sobre patrimonio

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,05	94,34	93,35	93,20	93,07
2.1. Cartera interior	60,57	61,49	61,16	61,45	60,91
2.1.1. Valores representativos de deuda	31,93	31,89	31,16	29,59	29,19
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,95	8,08	8,42	8,07	7,24
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	20,21	20,55	20,96	23,27	22,70
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,22	5,79	5,44	5,25	5,43
2.1.4. Depósitos en EECC	3,20	3,28	3,65	3,36	3,58
2.1.5. Derivados	0,01	-0,02	-0,04	-0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	32,48	32,85	32,18	31,75	32,16
2.2.1. Valores representativos de deuda	8,08	8,34	7,16	7,79	8,43
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	19,70	19,36	19,80	19,80	19,25
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,63	5,11	5,23	4,17	4,42
2.2.4. Depósitos en EECC	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,06	0,04	0,00	-0,02	0,06
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,03	4,40	4,89	5,34	5,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,92	1,26	1,76	1,45	1,34

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Renta Variable Mixta Internacional**

CUADRO 2.3.7

% sobre patrimonio

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,59	92,48	91,76	91,11	91,73
2.1. Cartera interior	33,53	31,32	31,13	30,54	30,81
2.1.1. Valores representativos de deuda	13,51	13,59	15,85	13,67	16,86
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,58	5,46	6,51	3,52	4,48
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,56	0,68	0,61	1,20	1,30
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16,74	12,62	10,64	11,30	9,17
2.1.4. Depósitos en EECC	2,72	4,47	4,02	4,36	3,40
2.1.5. Derivados	0,00	-0,03	0,01	0,02	0,10
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	60,06	61,16	60,64	60,56	60,91
2.2.1. Valores representativos de deuda	9,01	8,31	8,29	8,25	7,69
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	10,18	9,99	8,16	7,66	7,52
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	40,62	42,89	44,28	44,52	45,42
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,25	-0,04	-0,09	0,14	0,28
2.2.6. Otros	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,85	6,26	6,72	8,15	7,72
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,56	1,25	1,52	0,74	0,55

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Renta Variable Euro**

CUADRO 2.3.8

% sobre patrimonio

	2013				
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,06	94,11	94,42	94,69	94,76
2.1. Cartera interior	48,40	48,96	49,29	51,40	53,59
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,94	6,93	6,28	8,22	9,61
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,57	6,56	5,90	7,65	9,20
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	36,26	37,11	38,42	39,41	40,84
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,40	3,06	2,87	2,59	2,28
2.1.4. Depósitos en EECC	1,78	1,88	1,75	1,18	0,85
2.1.5. Derivados	0,03	-0,01	-0,03	0,00	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	45,66	45,14	45,13	43,29	41,17
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,06	0,06	0,04	0,04	0,04
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	44,18	44,14	44,24	42,66	40,60
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,41	0,90	0,83	0,59	0,52
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	0,04	0,02	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,13	4,26	4,15	4,40	4,44
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,81	1,64	1,43	0,91	0,80

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Renta Variable Internacional**

CUADRO 2.3.9

% sobre patrimonio

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,31	93,36	93,09	92,54	92,77
2.1. Cartera interior	10,37	10,97	11,60	13,59	13,19
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,35	6,27	6,51	8,70	8,38
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,73	5,28	5,52	7,41	7,21
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,28	2,03	2,04	2,37	2,29
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,34	1,29	1,27	1,15	1,17
2.1.4. Depósitos en EECC	1,37	1,39	1,78	1,38	1,34
2.1.5. Derivados	0,03	-0,01	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	82,94	82,39	81,49	78,95	79,58
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,69	0,65	0,70	0,79	0,95
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	55,54	55,28	56,12	56,06	56,66
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26,56	26,50	24,61	22,13	21,89
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,01	0,01	0,01	0,00
2.2.5. Derivados	0,15	-0,04	0,05	-0,03	0,08
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,17	5,36	5,73	6,02	5,55
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,52	1,28	1,18	1,44	1,68

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.3.10

% sobre patrimonio

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,69	95,68	95,41	94,19	96,39
2.1. Cartera interior	73,95	69,11	73,55	78,46	83,37
2.1.1. Valores representativos de deuda	57,29	55,88	60,84	69,34	75,77
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,88	10,25	11,27	13,82	8,03
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	14,55	9,59	8,19	6,06	5,37
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,69	0,48	0,33	0,21	0,15
2.1.4. Depósitos en EECC	2,04	3,63	4,22	2,72	1,88
2.1.5. Derivados	-0,63	-0,46	-0,03	0,11	0,19
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	20,74	26,57	21,86	15,73	13,02
2.2.1. Valores representativos de deuda	11,17	19,78	16,43	11,52	9,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	10,16	6,96	5,50	3,98	3,49
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,10	0,07	0,03	0,03	0,02
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,23	0,24	0,14	0,09
2.2.5. Derivados	-0,69	-0,47	-0,35	0,07	0,21
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,46	4,02	4,33	5,63	3,62
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,85	0,29	0,26	0,17	0,00

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.



**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Garantizado de Rendimiento Fijo**

CUADRO 2.3.11

% sobre patrimonio

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,34	95,56	96,04	95,57	95,12
2.1. Cartera interior	77,82	79,13	80,53	79,68	79,25
2.1.1. Valores representativos de deuda	76,94	77,74	77,84	77,86	77,92
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,36	4,06	3,88	2,53	3,73
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,05	0,09	0,10	0,14	0,11
2.1.4. Depósitos en EECC	0,76	1,40	2,59	1,73	1,23
2.1.5. Derivados	0,06	-0,10	0,01	-0,04	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	18,52	16,43	15,51	15,89	15,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	18,50	16,35	15,51	15,89	15,88
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,02	0,08	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,94	4,54	4,24	4,69	5,00
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,28	-0,10	-0,28	-0,26	-0,12

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.3.12

% sobre patrimonio

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,86	94,47	95,89	95,91	96,05
2.1. Cartera interior	81,19	79,92	81,97	81,70	81,32
2.1.1. Valores representativos de deuda	78,60	76,94	78,46	77,36	75,62
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,40	5,56	5,03	4,14	5,89
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,30	0,30	0,31	0,24	0,23
2.1.4. Depósitos en EECC	0,56	1,04	1,03	1,03	1,86
2.1.5. Derivados	1,74	1,64	2,17	3,07	3,61
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	14,67	14,56	13,93	14,21	14,73
2.2.1. Valores representativos de deuda	13,38	13,17	12,62	12,18	12,60
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,02	0,02
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
2.2.5. Derivados	1,30	1,39	1,29	1,99	2,10
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,68	5,93	4,71	4,85	4,85
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,54	-0,40	-0,60	-0,76	-0,90

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión de Garantía Parcial**

CUADRO 2.3.13

% sobre patrimonio

	2013				
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,21	95,99	96,37	96,68	96,74
2.1. Cartera interior	93,38	93,60	92,52	90,15	88,17
2.1.1. Valores representativos de deuda	83,28	81,55	83,00	79,71	76,11
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,22	8,95	5,93	3,03	1,14
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,49	1,08	0,47	0,20	0,20
2.1.5. Derivados	9,61	10,97	9,05	10,24	11,86
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	2,83	2,39	3,85	6,53	8,58
2.2.1. Valores representativos de deuda	1,72	1,00	1,26	1,43	2,13
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1,11	1,39	2,60	5,10	6,44
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,91	4,67	4,54	3,94	3,57
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,12	-0,65	-0,91	-0,63	-0,32

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Retorno Absoluto**

CUADRO 2.3.14

% sobre patrimonio

	2013				
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,08	93,48	92,22	92,60	94,95
2.1. Cartera interior	46,05	45,84	51,14	48,41	49,73
2.1.1. Valores representativos de deuda	23,89	22,88	27,86	25,01	26,96
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,98	8,10	12,55	9,20	10,11
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,54	0,59	0,52	0,45	0,58
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,50	7,23	6,55	7,09	7,22
2.1.4. Depósitos en EECC	14,11	15,13	16,21	15,84	14,95
2.1.5. Derivados	0,01	0,01	0,00	0,01	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	48,03	47,65	41,08	44,19	45,21
2.2.1. Valores representativos de deuda	15,02	12,34	10,92	11,53	11,47
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1,40	1,21	1,35	1,56	1,78
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	31,52	34,07	28,82	31,10	31,88
2.2.4. Depósitos en EECC	0,07	0,00	0,00	0,00	0,01
2.2.5. Derivados	0,02	0,03	0,00	0,00	0,06
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,88	6,12	6,07	6,63	4,45
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,04	0,40	1,71	0,77	0,60

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Global**

CUADRO 2.3.15

% sobre patrimonio

	2013				
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,92	92,34	91,12	92,00	93,50
2.1. Cartera interior	39,20	38,14	39,81	37,41	38,66
2.1.1. Valores representativos de deuda	20,25	21,73	24,12	22,91	25,59
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,78	9,46	8,77	8,97	11,86
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4,02	3,62	3,20	3,64	3,51
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,13	7,59	7,42	6,62	7,50
2.1.4. Depósitos en EECC	7,87	5,23	5,11	4,23	2,06
2.1.5. Derivados	-0,08	-0,03	-0,03	0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	54,71	54,20	51,30	54,59	54,83
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,85	7,97	8,06	8,53	8,06
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	14,29	14,75	15,26	16,97	18,61
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	29,55	31,45	27,92	28,97	28,07
2.2.4. Depósitos en EECC	0,08	0,03	0,03	0,03	0,03
2.2.5. Derivados	-0,05	0,00	0,03	0,08	0,06
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,15	6,75	7,00	7,25	5,93
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,93	0,91	1,88	0,74	0,57

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.4

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-1.067.783	6.254.969	5.638.141	9.235.008	11.511.553	24,65	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3.579.618	4.224.411	5.205.476	5.847.442	8.808.865	50,64	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.614	-4.629	-293	-7.604	-367	-95,17	-77,26
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2.513.449	2.035.187	432.958	3.395.170	2.703.055	-20,39	7,54
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2.856.855	2.364.965	805.115	3.781.559	3.102.229	-17,96	8,59
4.1.1. Intereses	814.724	936.742	750.224	727.500	706.982	-2,82	-13,22
4.1.2. Dividendos	57.452	44.490	208.652	67.901	81.570	20,13	41,98
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.111.198	549.434	-63.440	677.632	334.901	-50,58	-69,86
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	583.115	548.829	-57.413	1.477.623	1.104.091	-25,28	89,34
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	23.567	39.496	42.210	44.475	43.498	-2,20	84,57
4.1.6. Variación de precios (IIC)	145.570	357.652	-154.849	230.863	340.048	47,29	133,60
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	129.311	-29.472	86.901	550.570	495.409	-10,02	283,11
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-8.082	-82.207	-7.169	4.994	-4.271	-	47,15
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	361.015	361.187	389.096	412.665	437.978	6,13	21,32
4.2.1. Comisión de gestión	308.948	308.709	318.016	353.332	371.647	5,18	20,29
4.2.2. Comisión de depósito	26.555	26.451	27.745	29.955	31.080	3,76	17,04
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	25.512	26.027	43.335	29.378	35.250	19,99	38,17
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	17.608	31.409	16.938	26.276	38.804	47,68	120,38
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	688	553	696	513	1.501	192,59	118,17
4.3.2. Comisiones retrocedidas	4.628	4.702	5.512	4.835	5.292	9,45	14,35
4.3.3. Otros ingresos	12.291	26.153	10.729	20.929	32.011	52,95	160,44

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario**

CUADRO 2.4.1

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-1.685.030	431.178	468.448	498.310	39.680	-92,04	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.730.450	395.741	454.961	464.660	21.327	-95,41	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-202	-203	-126	-27	-124	359,26	-38,61
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	45.622	35.640	13.613	33.677	18.477	-45,13	-59,50
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	57.304	47.023	24.065	48.154	29.943	-37,82	-47,75
4.1.1. Intereses	39.247	37.752	30.702	38.830	26.986	-30,50	-31,24
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	16.585	10.518	-5.985	9.329	4.070	-56,37	-75,46
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	395	160	59	232	17	-92,67	-95,70
4.1.6. Variación de precios (IIC)	5	0	0	0	3	-	-40,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.241	-1.267	-725	-260	-1.177	-352,69	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-167	-142	15	23	44	91,30	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	11.699	11.389	10.520	14.510	11.499	-20,75	-1,71
4.2.1. Comisión de gestión	9.662	9.532	8.916	12.211	9.548	-21,81	-1,18
4.2.2. Comisión de depósito	1.313	1.312	1.285	1.897	1.541	-18,77	17,36
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	723	545	318	402	410	1,99	-43,29
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	15	6	68	33	33	0,00	120,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	6	0	3	1	-66,67	-
4.3.3. Otros ingresos	15	0	68	30	33	10,00	120,00

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión Renta Fija Euro**

CUADRO 2.4.2

Importes en miles de euros

	2012					2013					% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	IV	Un trimestre	Un año				
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	677.612	1.597.744	3.502.583	3.243.588	4.506.860	38,95	565,11					
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	286.310	1.349.818	3.385.156	2.965.140	4.267.267	43,91	1.390,44					
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-87	-17	-48	-98	104,17	-					
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	391.302	248.013	117.444	278.496	239.691	-13,93	-38,75					
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	464.746	314.735	189.151	358.279	326.363	-8,91	-29,78					
4.1.1. Intereses	196.042	181.912	192.288	170.670	164.282	-3,74	-16,20					
4.1.2. Dividendos	7	11	5	129	1	-99,22	-85,71					
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	229.176	122.409	-31.433	133.686	109.723	-17,92	-52,12					
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	463	38	-4.274	111	4.889	-	955,94					
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	23.331	35.810	37.808	40.346	39.498	-2,10	69,29					
4.1.6. Variación de precios (IIC)	14.922	15.281	7.079	12.708	11.886	-6,47	-20,35					
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.469	-8.548	-12.521	-4.403	916	-	-37,64					
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-664	-32.178	199	5.033	-4.832	-	-627,71					
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	70.597	67.194	72.032	79.971	86.684	8,39	22,79					
4.2.1. Comisión de gestión	59.199	57.034	62.636	68.645	71.429	4,06	20,66					
4.2.2. Comisión de depósito	6.730	6.609	7.087	7.825	7.819	-0,08	16,18					
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.668	3.551	2.310	3.501	7.436	112,40	59,30					
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-2.847	472	326	188	12	-93,62	-					
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	113	112	176	130	96	-26,15	-15,04					
4.3.2. Comisiones retrocedidas	43	37	78	-8	13	-	-69,77					
4.3.3. Otros ingresos	-3.003	324	73	66	-97	-	96,77					

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



**Descomposición de la Variación del patrimonio. FI RF internacional vocación inversión Renta Fija Internacional**

CUADRO 2.4.3

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	159.817	-3.235	75.416	-97.652	131.308	-	-17,84
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	148.718	-16.016	94.812	-100.450	122.599	-	-17,56
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	11.099	12.781	-19.396	2.798	8.709	211,26	-21,53
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	14.699	15.896	-16.408	5.874	12.127	106,45	-17,50
4.1.1. Intereses	4.772	4.591	6.576	4.528	5.936	31,10	24,39
4.1.2. Dividendos	252	103	12	120	13	-89,17	-94,84
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	876	10.067	-19.874	-8.254	-3.962	52,00	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-41	-87	-333	-7	-18	-157,14	56,10
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-156	261	20	-262	-120	54,20	23,08
4.1.6. Variación de precios (IIC)	8.249	30.937	-6.032	4.923	7.851	59,48	-4,82
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.245	-5.556	3.533	5.570	2.418	-56,59	94,22
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-500	-24.419	-310	-744	7	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.699	3.195	3.108	3.161	3.520	11,36	-4,84
4.2.1. Comisión de gestión	3.150	2.779	2.783	2.825	3.098	9,66	-1,65
4.2.2. Comisión de depósito	248	245	275	214	228	6,54	-8,06
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	302	171	49	122	194	59,02	-35,76
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	100	80	121	85	102	20,00	2,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	95	79	110	84	102	21,43	7,37
4.3.3. Otros ingresos	4	1	10	1	1	0,00	-75,00

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión Renta Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.4.4

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-102.185	45.766	234.388	90.879	724.862	697,61	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-169.981	21.873	225.794	9.302	659.905	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	67.796	23.893	8.594	81.577	64.957	-20,37	-4,19
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	77.609	33.161	19.003	92.539	77.805	-15,92	0,25
4.1.1. Intereses	16.415	14.917	15.246	14.765	15.375	4,13	-6,34
4.1.2. Dividendos	1.488	1.127	5.779	2.274	1.792	-21,20	20,43
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	26.766	10.154	-1.409	14.751	10.856	-26,40	-59,44
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	18.713	3.775	1.427	36.041	30.422	-15,59	62,57
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	217	494	794	770	737	-4,29	239,63
4.1.6. Variación de precios (IIC)	9.259	7.893	-3.578	11.097	10.297	-7,21	11,21
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	5.274	-5.317	1.091	13.692	9.265	-32,33	75,67
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-524	117	-348	-851	-938	-10,22	-79,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	10.069	9.716	11.061	11.301	13.257	17,31	31,66
4.2.1. Comisión de gestión	8.816	8.544	9.334	9.706	10.915	12,46	23,81
4.2.2. Comisión de depósito	739	723	783	779	862	10,65	16,64
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	514	449	945	816	1.480	81,37	187,94
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	256	449	652	339	410	20,94	60,16
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	493	438	471	334	375	12,28	-23,94
4.3.3. Otros ingresos	-236	10	181	5	35	600,00	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.4.5

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	90.092	419.011	418.420	164.107	539.752	228,90	499,11
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	62.883	397.087	442.856	123.258	489.539	297,17	678,49
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	-17	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	27.209	21.924	-24.436	40.849	50.230	22,97	84,61
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	34.981	30.034	-15.879	50.707	61.696	21,67	76,37
4.1.1. Intereses	5.717	6.560	5.612	6.788	7.251	6,82	26,83
4.1.2. Dividendos	1.325	641	1.836	1.124	1.618	43,95	22,11
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	7.253	2.897	-2.188	4.820	4.543	-5,75	-37,36
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.474	3.508	-1.562	6.884	6.290	-8,63	326,73
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	115	506	76	-146	-143	2,05	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	11.260	31.279	-23.039	20.314	38.151	87,81	238,82
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	7.227	-14.000	3.333	8.111	3.997	-50,72	-44,69
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	610	-1.356	52	2.812	-11	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	8.124	8.667	9.443	10.561	12.505	18,41	53,93
4.2.1. Comisión de gestión	7.055	7.635	8.306	9.372	10.813	15,38	53,27
4.2.2. Comisión de depósito	613	695	792	857	953	11,20	55,46
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	456	336	345	332	739	122,59	62,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	352	557	886	703	1.040	47,94	195,45
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	479	542	855	699	833	19,17	73,90
4.3.3. Otros ingresos	-126	14	31	4	207	-	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-10.133	-17.505	-120.675	64.295	19.039	-70,39	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-77.328	-32.792	-127.987	-46.100	-54.642	-18,53	29,34
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	67.195	15.287	7.312	110.395	73.681	-33,26	9,65
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	75.194	22.674	15.155	118.489	81.421	-31,28	8,28
4.1.1. Intereses	6.193	6.160	4.244	4.133	3.983	-3,63	-35,69
4.1.2. Dividendos	3.702	2.918	11.612	3.654	3.617	-1,01	-2,30
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	13.051	6.111	2.833	6.263	5.155	-17,69	-60,50
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	39.178	7.971	-3.427	79.444	51.345	-35,37	31,06
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	80	112	101	84	70	-16,67	-12,50
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2.652	2.384	-1.627	4.325	3.523	-18,54	32,84
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	10.586	-3.031	1.628	20.888	14.092	-32,54	33,12
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-249	49	-209	-301	-364	-20,93	-46,18
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	8.041	7.563	8.006	8.270	7.911	-4,34	-1,62
4.2.1. Comisión de gestión	7.128	6.655	6.350	7.218	6.817	-5,56	-4,36
4.2.2. Comisión de depósito	479	479	446	448	429	-4,24	-10,44
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	434	429	1.210	604	664	9,93	53,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	42	176	163	176	170	-3,41	304,76
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	146	145	151	145	154	6,21	5,48
4.3.3. Otros ingresos	-104	31	12	31	16	-48,39	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión Renta Variable Mixta Internacional**

CUADRO 2.4.7

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	73.840	431.177	438.984	807.215	1.510.023	87,07	1.944,99
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	39.282	381.810	443.647	714.122	1.395.250	95,38	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	34.558	49.367	-4.663	93.093	114.773	23,29	232,12
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	40.279	56.140	3.652	103.921	129.261	24,38	220,91
4.1.1. Intereses	2.181	3.453	3.668	5.022	5.544	10,39	154,20
4.1.2. Dividendos	1.499	1.491	5.209	2.938	4.803	63,48	220,41
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	4.513	765	-591	5.711	4.967	-13,03	10,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	5.632	16.570	-1.741	26.664	25.362	-4,88	350,32
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-41	121	7	-117	-22	81,20	46,34
4.1.6. Variación de precios (IIC)	16.187	29.512	-13.614	37.764	79.188	109,69	389,21
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	9.795	5.704	10.550	21.354	8.807	-58,76	-10,09
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	514	-1.477	164	4.585	612	-86,65	19,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	6.307	7.357	9.075	12.007	15.968	32,99	153,18
4.2.1. Comisión de gestión	5.552	6.419	7.652	10.615	13.812	30,12	148,78
4.2.2. Comisión de depósito	413	476	587	785	996	26,88	141,16
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	342	462	836	608	1.159	90,63	238,89
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	586	584	759	1.180	1.480	25,42	152,56
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	599	571	727	1.165	1.406	20,69	134,72
4.3.3. Otros ingresos	-13	13	32	15	74	393,33	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión Renta Variable Euro**

CUADRO 2.4.8

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	378.455	421.568	176.033	1.153.671	1.611.366	39,67	325,77
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	24.721	275.045	104.614	327.969	1.025.913	212,81	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.136	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	354.870	146.523	71.419	825.702	585.453	-29,10	64,98
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	380.419	174.912	112.570	864.764	628.779	-27,29	65,29
4.1.1. Intereses	1.101	1.250	1.335	1.113	1.529	37,38	38,87
4.1.2. Dividendos	20.720	13.111	82.588	27.580	31.122	12,84	50,20
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-29.545	1.494	2.283	2.562	3.546	38,41	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	342.435	167.430	22.476	720.070	520.627	-27,70	52,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	2	-1	4	5	6	20,00	200,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	16.860	2.601	3.099	25.328	17.814	-29,67	5,66
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	29.244	-8.428	1.358	88.866	54.368	-38,82	85,91
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-398	-2.545	-572	-760	-232	69,47	41,71
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	25.618	28.486	41.347	39.169	43.735	11,66	70,72
4.2.1. Comisión de gestión	22.318	24.300	25.588	33.180	37.372	12,63	67,45
4.2.2. Comisión de depósito	1.315	1.437	1.433	1.635	1.947	19,08	48,06
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.985	2.749	14.326	4.354	4.416	1,42	122,47
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	69	97	197	108	409	278,70	492,75
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	27	25	50	38	19	-50,00	-29,63
4.3.3. Otros ingresos	42	72	147	70	391	458,57	830,95

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión Renta Variable Internacional**

CUADRO 2.4.9

Importes en miles de euros

	2012				2013				% Variación en:	
	IV		I		II		III		IV	
									Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-48.254	608.997	73.358	670.304	881.399	31,49	-			
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-188.652	122.314	133.308	175.417	434.944	147,95	-			
3. Beneficios brutos distribuidos	-62	0	0	0	0	-	-			
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	140.460	486.683	-59.950	494.887	446.455	-9,79	217,85			
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	173.281	524.265	-14.749	537.266	491.957	-8,43	183,91			
4.1.1. Intereses	1.658	1.552	1.697	1.788	2.111	18,06	27,32			
4.1.2. Dividendos	18.486	17.677	78.905	18.629	24.242	30,13	31,14			
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-896	1.383	-198	-1.616	2.258	-	-			
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	106.409	331.091	-43.695	374.288	286.255	-23,52	169,01			
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	8	22	-10	-35	63	-	687,50			
4.1.6. Variación de precios (IIC)	19.633	140.487	-70.553	61.064	92.552	51,57	371,41			
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	32.940	43.250	24.038	85.678	88.682	3,51	169,22			
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-4.956	-11.198	-4.932	-2.530	-4.207	-66,28	15,11			
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	33.681	38.691	46.583	43.818	46.548	6,23	38,20			
4.2.1. Comisión de gestión	28.771	31.603	31.038	36.247	38.536	6,32	33,94			
4.2.2. Comisión de depósito	1.952	1.997	2.161	2.278	2.461	8,03	26,08			
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.958	5.090	13.384	5.293	5.551	4,87	87,66			
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	860	1.109	1.381	1.439	1.046	-27,31	21,63			
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	3	1	-4	-	-			
4.3.2. Comisiones retrocedidas	803	920	1.085	855	852	-0,35	6,10			
4.3.3. Otros ingresos	58	190	293	583	198	-66,04	241,38			

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.4.10

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	534.982	1.520.169	1.891.043	4.524.065	5.589.402	23,55	944,78
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	419.982	1.476.993	1.851.098	4.150.725	5.196.358	25,19	1.137,28
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-4.182	0	-7.388	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	115.000	47.358	39.945	380.728	393.044	3,23	241,78
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	122.153	56.123	53.002	400.118	426.442	6,58	249,10
4.1.1. Intereses	17.035	23.186	41.703	55.003	105.159	91,19	517,31
4.1.2. Dividendos	2.769	2.849	8.134	4.875	7.219	48,08	160,71
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	32.705	24.523	-17.000	115.760	62.061	-46,39	89,76
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	45.180	-710	-14.673	130.953	96.772	-26,10	114,19
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-200	-163	20	31	-70	-	65,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-127	293	-106	18	211	1.072,22	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	24.902	6.000	34.543	93.469	155.218	66,06	523,32
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-111	146	384	8	-128	-	-15,32
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	7.199	8.816	13.164	19.886	34.303	72,50	376,50
4.2.1. Comisión de gestión	5.866	7.252	10.078	16.008	27.742	73,30	372,93
4.2.2. Comisión de depósito	577	737	1.097	1.646	2.742	66,59	375,22
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	756	827	1.989	2.232	3.820	71,15	405,29
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	46	50	106	495	906	83,03	1.869,57
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	35	48	94	74	87	17,57	148,57
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	4	3	1	-66,67	-
4.3.3. Otros ingresos	11	2	8	419	818	95,23	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión  
Garantizado de Rendimiento Fijo**

CUADRO 2.4.11

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-44.855	1.208.069	-336.950	-1.811.434	-4.023.474	-122,12	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-873.028	537.752	-602.627	-2.333.990	-4.318.652	-85,03	-394,68
3. Beneficios brutos distribuidos	-214	-153	-149	-135	-128	-5,19	-40,19
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	828.387	670.470	265.826	522.691	295.306	-43,50	-64,35
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	911.488	743.873	349.474	596.998	363.097	-39,18	-60,16
4.1.1. Intereses	384.336	495.411	332.425	315.071	268.716	-14,71	-30,08
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	584.699	255.104	1.478	285.223	92.929	-67,42	-84,11
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3	369	-3.398	-2	1	-	-66,67
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-752	477	1.598	1.877	1.756	-6,45	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	112	82	2	132	47	-64,39	-58,04
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-57.794	-7.912	17.202	-5.293	-339	93,60	99,41
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	885	342	167	-11	-12	-9,09	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	93.381	91.988	91.459	91.056	83.442	-8,36	-10,64
4.2.1. Comisión de gestión	77.872	77.684	80.725	78.126	72.995	-6,57	-6,26
4.2.2. Comisión de depósito	6.948	6.852	7.046	6.870	6.426	-6,46	-7,51
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	8.561	7.452	3.688	6.060	4.021	-33,65	-53,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	10.280	18.586	7.811	16.748	15.651	-6,55	52,25
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	262	180	157	120	1.183	885,83	351,53
4.3.2. Comisiones retrocedidas	56	34	37	31	-102	-	-
4.3.3. Otros ingresos	9.963	18.372	7.618	16.598	14.571	-12,21	46,25

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión  
Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.4.12

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-976.200	-452.736	-940.582	-345.151	-257.422	25,42	73,63
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.260.705	-617.763	-998.902	-645.261	-467.950	27,48	62,88
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	284.505	165.027	58.320	300.110	210.528	-29,85	-26,00
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	328.090	203.665	100.016	341.159	238.321	-30,14	-27,36
4.1.1. Intereses	105.629	131.170	88.050	83.651	76.232	-8,87	-27,83
4.1.2. Dividendos	0	0	178	12	0	-100,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	188.953	89.468	14.224	88.028	24.190	-72,52	-87,20
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	6	0	-251	-1	0	-	-100,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-156	284	474	763	873	14,42	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	583	187	0	403	273	-32,26	-53,17
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	32.515	-17.507	-2.704	168.318	129.390	-23,13	297,94
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	561	63	45	-15	7.364	-	1.212,66
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	49.444	45.711	43.647	44.130	43.267	-1,96	-12,49
4.2.1. Comisión de gestión	44.628	41.436	39.858	38.884	38.355	-1,36	-14,06
4.2.2. Comisión de depósito	3.193	2.964	2.796	2.692	2.637	-2,04	-17,41
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.623	1.311	993	2.554	2.275	-10,92	40,17
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	5.859	7.073	1.951	3.081	15.474	402,24	164,11
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	277	211	258	123	158	28,46	-42,96
4.3.2. Comisiones retrocedidas	43	40	39	33	38	15,15	-11,63
4.3.3. Otros ingresos	5.539	6.822	1.653	2.925	15.278	422,32	175,83

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión de Garantía Parcial

CUADRO 2.4.13

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	6.327	-34.913	47.237	80.230	-5.985	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.821	-34.101	46.171	51.952	-23.231	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4.506	-812	1.066	28.278	17.246	-39,01	282,73
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	5.826	389	2.486	30.065	19.201	-36,14	229,57
4.1.1. Intereses	3.448	3.321	2.499	2.864	3.041	6,18	-11,80
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.594	825	-125	4.787	1.834	-61,69	15,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-39	4	7	7	7	0,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	798	-3.777	97	22.407	14.320	-36,09	1.694,49
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	26	15	8	0	-1	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	1.320	1.201	1.422	1.790	1.954	9,16	48,03
4.2.1. Comisión de gestión	1.192	1.107	1.297	1.499	1.620	8,07	35,91
4.2.2. Comisión de depósito	66	63	79	90	98	8,89	48,48
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	62	32	47	201	236	17,41	280,65
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0	1	2	2	0	-100,00	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	0	1	2	2	0	-100,00	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión Retorno Absoluto

CUADRO 2.4.14

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-192.456	71.396	-79.945	-2.950	69.470	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-255.313	27.678	-49.502	-51.353	20.046	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-3	0	-5	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	62.857	43.721	-30.443	48.408	49.424	2,10	-21,37
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	77.893	57.968	-18.603	62.607	63.774	1,86	-18,13
4.1.1. Intereses	18.593	16.324	14.402	14.207	13.310	-6,31	-28,41
4.1.2. Dividendos	1.886	575	2.116	1.343	1.623	20,85	-13,94
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	15.901	4.624	-3.153	5.463	3.702	-32,24	-76,72
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	4.574	-1.880	-2.814	11.443	11.654	1,84	154,79
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	650	1.247	1.182	900	806	-10,44	24,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	25.920	49.633	-25.295	21.031	27.495	30,74	6,08
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	13.167	-6.153	-4.270	8.916	5.923	-33,57	-55,02
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-2.799	-6.402	-771	-695	-739	-6,33	73,60
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	15.898	15.196	13.236	14.999	15.415	2,77	-3,04
4.2.1. Comisión de gestión	14.043	13.355	11.741	13.364	13.159	-1,53	-6,29
4.2.2. Comisión de depósito	966	916	890	920	912	-0,87	-5,59
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	889	925	604	716	1.344	87,71	51,18
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	863	949	1.397	801	1.065	32,96	23,41
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	8	37	7	-81,08	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	871	884	1.048	663	730	10,11	-16,19
4.3.3. Otros ingresos	-8	65	341	101	328	224,75	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión Global**

CUADRO 2.4.15

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	Un año
						trimestre	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	70.203	8.284	-209.618	195.529	175.274	-10,36	149,67
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5.544	-61.029	-197.923	42.048	40.193	-4,41	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	75.747	69.313	-11.695	153.481	135.081	-11,99	78,33
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	90.317	84.109	2.179	170.619	152.044	-10,89	68,34
4.1.1. Intereses	11.657	9.182	9.777	9.067	7.527	-16,98	-35,43
4.1.2. Dividendos	5.033	3.987	12.278	5.223	5.521	5,71	9,70
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	19.127	9.091	-2.303	11.120	9.028	-18,81	-52,80
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	18.204	20.755	-5.147	91.734	70.492	-23,16	287,23
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	113	162	70	21	22	4,76	-80,53
4.1.6. Variación de precios (IIC)	19.515	47.083	-21.184	31.757	50.757	59,83	160,09
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	17.014	-2.929	9.749	23.257	9.530	-59,02	-43,99
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-346	-3.223	-1.060	-1.560	-834	46,54	-141,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	15.682	16.016	14.992	18.036	17.968	-0,38	14,58
4.2.1. Comisión de gestión	13.496	13.373	11.711	15.432	15.437	0,03	14,38
4.2.2. Comisión de depósito	971	946	990	1.021	1.028	0,69	5,87
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.215	1.697	2.291	1.583	1.504	-4,99	23,79
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.113	1.221	1.118	899	1.006	11,90	-9,61
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	1	2	1	28	-26	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	960	981	858	790	872	10,38	-9,17
4.3.3. Otros ingresos	152	237	259	80	159	98,75	4,61

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,86	4,91	4,28	6,49	7,61
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,88	3,32	3,95	4,11	5,82
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,02	1,60	0,33	2,39	1,79
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,30	1,86	0,61	2,66	2,05
4.1.1. Intereses	0,65	0,74	0,57	0,51	0,47
4.1.2. Dividendos	0,05	0,03	0,16	0,05	0,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,89	0,43	-0,05	0,48	0,22
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,47	0,43	-0,04	1,04	0,73
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,12	0,28	-0,12	0,16	0,22
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,10	-0,02	0,07	0,39	0,33
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,01	-0,06	-0,01	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,29	0,28	0,30	0,29	0,29
4.2.1. Comisión de gestión	0,25	0,24	0,24	0,25	0,25
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,02	0,01	0,02	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,02	0,01	0,01	0,02

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario**

CUADRO 2.5.1

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-23,91	6,04	6,81	6,11	0,48
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-24,58	5,54	6,61	5,69	0,26
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,68	0,50	0,20	0,41	0,22
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,85	0,66	0,35	0,59	0,36
4.1.1. Intereses	0,57	0,53	0,45	0,48	0,32
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,24	0,15	-0,09	0,11	0,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,01	-0,02	-0,01	0,00	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,17	0,16	0,15	0,18	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,14	0,13	0,13	0,15	0,11
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro**

CUADRO 2.5.2

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	2,06	4,84	10,09	8,11	10,38
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,87	4,09	9,75	7,42	9,83
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,19	0,75	0,34	0,70	0,55
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,41	0,95	0,54	0,90	0,75
4.1.1. Intereses	0,60	0,55	0,55	0,43	0,38
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,70	0,37	-0,09	0,33	0,25
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,01
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,07	0,11	0,11	0,10	0,09
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,05	0,05	0,02	0,03	0,03
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	-0,03	-0,04	-0,01	0,00
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	-0,10	0,00	0,01	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,21	0,20	0,21	0,20	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,18	0,17	0,18	0,17	0,16
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Internacional**

CUADRO 2.5.3

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	14,91	-0,30	6,40	-9,07	11,18
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	13,87	-1,49	8,04	-9,33	10,44
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,04	1,19	-1,65	0,26	0,74
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,37	1,48	-1,39	0,55	1,03
4.1.1. Intereses	0,45	0,43	0,56	0,42	0,51
4.1.2. Dividendos	0,02	0,01	0,00	0,01	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,08	0,94	-1,69	-0,77	-0,34
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	-0,01	-0,03	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,02	0,00	-0,02	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,77	2,88	-0,51	0,46	0,67
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,12	-0,52	0,30	0,52	0,21
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,05	-2,27	-0,03	-0,07	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,35	0,30	0,26	0,29	0,30
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,26	0,24	0,26	0,26
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,02	0,00	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.5.4

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-3,44	1,57	7,47	2,83	20,07
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,72	0,75	7,20	0,29	18,27
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,28	0,82	0,27	2,54	1,80
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,61	1,14	0,61	2,88	2,15
4.1.1. Intereses	0,55	0,51	0,49	0,46	0,43
4.1.2. Dividendos	0,05	0,04	0,18	0,07	0,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,90	0,35	-0,04	0,46	0,30
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,63	0,13	0,05	1,12	0,84
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,02	0,03	0,02	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,31	0,27	-0,11	0,35	0,29
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,18	-0,18	0,03	0,43	0,26
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,02	0,00	-0,01	-0,03	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,33	0,35	0,35	0,37
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,29	0,30	0,30	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,02	0,03	0,03	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,02	0,02	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	-0,01	0,00	0,01	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.5.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,52	14,42	12,96	4,54	14,04
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,45	13,67	13,71	3,41	12,74
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,06	0,75	-0,76	1,13	1,31
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,37	1,03	-0,49	1,40	1,61
4.1.1. Intereses	0,22	0,23	0,17	0,19	0,19
4.1.2. Dividendos	0,05	0,02	0,06	0,03	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,28	0,10	-0,07	0,13	0,12
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,06	0,12	-0,05	0,19	0,16
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,44	1,08	-0,71	0,56	0,99
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,28	-0,48	0,10	0,22	0,10
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,02	-0,05	0,00	0,08	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,32	0,30	0,29	0,29	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,26	0,26	0,26	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,01	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,02	0,03	0,02	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.5.6

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,63	-1,08	-8,01	4,31	1,28
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-4,82	-2,02	-8,50	-3,09	-3,67
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4,19	0,94	0,49	7,39	4,95
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4,69	1,40	1,01	7,93	5,47
4.1.1. Intereses	0,39	0,38	0,28	0,28	0,27
4.1.2. Dividendos	0,23	0,18	0,77	0,24	0,24
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,81	0,38	0,19	0,42	0,35
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2,44	0,49	-0,23	5,32	3,45
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,01	0,01	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,17	0,15	-0,11	0,29	0,24
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,66	-0,19	0,11	1,40	0,95
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,02	0,00	-0,01	-0,02	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,50	0,47	0,53	0,55	0,53
4.2.1. Comisión de gestión	0,44	0,41	0,42	0,48	0,46
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,03	0,08	0,04	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Internacional**

CUADRO 2.5.7

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,83	23,01	19,19	26,78	36,14
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,57	20,37	19,39	23,69	33,40
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,26	2,63	-0,20	3,09	2,75
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,63	3,00	0,16	3,45	3,09
4.1.1. Intereses	0,14	0,18	0,16	0,17	0,13
4.1.2. Dividendos	0,10	0,08	0,23	0,10	0,11
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,29	0,04	-0,03	0,19	0,12
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,37	0,88	-0,08	0,88	0,61
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,06	1,57	-0,60	1,25	1,90
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,64	0,30	0,46	0,71	0,21
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,03	-0,08	0,01	0,15	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,41	0,39	0,40	0,40	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	0,36	0,34	0,33	0,35	0,33
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,02	0,04	0,02	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,04	0,03	0,03	0,04	0,04
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,04	0,03	0,03	0,04	0,03
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Euro**

CUADRO 2.5.8

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,45	7,47	3,02	17,55	20,33
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,49	4,87	1,80	4,99	12,94
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	6,99	2,60	1,23	12,56	7,39
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	7,49	3,10	1,93	13,16	7,93
4.1.1. Intereses	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.1.2. Dividendos	0,41	0,23	1,42	0,42	0,39
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,58	0,03	0,04	0,04	0,04
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	6,74	2,97	0,39	10,96	6,57
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,33	0,05	0,05	0,39	0,22
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,58	-0,15	0,02	1,35	0,69
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,01	-0,05	-0,01	-0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,50	0,50	0,71	0,60	0,55
4.2.1. Comisión de gestión	0,44	0,43	0,44	0,50	0,47
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,05	0,25	0,07	0,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Internacional**

CUADRO 2.5.9

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,73	8,80	1,00	8,66	10,43
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,85	1,77	1,82	2,27	5,15
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,13	7,03	-0,82	6,39	5,28
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,62	7,57	-0,20	6,94	5,82
4.1.1. Intereses	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02
4.1.2. Dividendos	0,28	0,26	1,08	0,24	0,29
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,01	0,02	0,00	-0,02	0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,61	4,78	-0,60	4,84	3,39
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,30	2,03	-0,96	0,79	1,10
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,50	0,62	0,33	1,11	1,05
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,08	-0,16	-0,07	-0,03	-0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,51	0,56	0,64	0,57	0,55
4.2.1. Comisión de gestión	0,44	0,46	0,42	0,47	0,46
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,07	0,18	0,07	0,07
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,02	0,02	0,02	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.5.10

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	18,65	38,59	32,11	47,48	39,16
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	14,64	37,50	31,44	43,56	36,40
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,11	0,00	-0,08	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4,01	1,20	0,68	4,00	2,75
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4,26	1,42	0,90	4,20	2,99
4.1.1. Intereses	0,59	0,59	0,71	0,58	0,74
4.1.2. Dividendos	0,10	0,07	0,14	0,05	0,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,14	0,62	-0,29	1,21	0,43
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,57	-0,02	-0,25	1,37	0,68
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,87	0,15	0,59	0,98	1,09
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,25	0,22	0,22	0,21	0,24
4.2.1. Comisión de gestión	0,20	0,18	0,17	0,17	0,19
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,02	0,03	0,02	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Fijo**

CUADRO 2.5.11

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,12	3,24	-0,89	-5,03	-12,13
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,39	1,44	-1,60	-6,48	-13,02
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,27	1,80	0,70	1,45	0,89
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,50	2,00	0,93	1,66	1,09
4.1.1. Intereses	1,05	1,33	0,88	0,88	0,81
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,60	0,68	0,00	0,79	0,28
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,16	-0,02	0,05	-0,01	0,00
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,26	0,25	0,24	0,25	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,21	0,21	0,21	0,22	0,22
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,02	0,01	0,02	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,05	0,02	0,05	0,05
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,03	0,05	0,02	0,05	0,04

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.5.12

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-6,78	-3,30	-7,23	-2,76	-2,13
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-8,76	-4,50	-7,68	-5,16	-3,88
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,98	1,20	0,45	2,40	1,74
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,28	1,48	0,77	2,73	1,97
4.1.1. Intereses	0,73	0,96	0,68	0,67	0,63
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,31	0,65	0,11	0,70	0,20
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,23	-0,13	-0,02	1,35	1,07
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,33	0,34	0,35	0,36
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,30	0,31	0,31	0,32
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,04	0,05	0,01	0,02	0,13
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,04	0,05	0,01	0,02	0,13

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión de Garantía Parcial**

CUADRO 2.5.13

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2013				
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,73	-10,27	12,12	17,88	-1,29
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,50	-10,03	11,84	11,58	-5,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,23	-0,24	0,27	6,30	3,71
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,59	0,11	0,64	6,70	4,13
4.1.1. Intereses	0,94	0,98	0,64	0,64	0,65
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,43	0,24	-0,03	1,07	0,39
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,22	-1,11	0,02	4,99	3,08
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,36	0,35	0,36	0,40	0,42
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,33	0,33	0,33	0,35
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,01	0,04	0,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Retorno Absoluto**

CUADRO 2.5.14

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2013				
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,12	1,53	-1,74	-0,06	1,51
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,47	0,59	-1,08	-1,11	0,44
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,35	0,94	-0,66	1,04	1,07
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,67	1,24	-0,41	1,35	1,39
4.1.1. Intereses	0,40	0,35	0,31	0,31	0,29
4.1.2. Dividendos	0,04	0,01	0,05	0,03	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,34	0,10	-0,07	0,12	0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,10	-0,04	-0,06	0,25	0,25
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,03	0,03	0,02	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,56	1,07	-0,55	0,45	0,60
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,28	-0,13	-0,09	0,19	0,13
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,06	-0,14	-0,02	-0,01	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,33	0,29	0,32	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,29	0,26	0,29	0,29
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,02	0,01	0,02	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Global**

CUADRO 2.5.15

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2013				
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,62	0,19	-5,08	4,61	4,04
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,13	-1,43	-4,80	0,99	0,93
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,75	1,62	-0,28	3,62	3,12
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,09	1,97	0,05	4,02	3,51
4.1.1. Intereses	0,27	0,22	0,24	0,21	0,17
4.1.2. Dividendos	0,12	0,09	0,30	0,12	0,13
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,44	0,21	-0,06	0,26	0,21
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,42	0,49	-0,12	2,16	1,63
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,45	1,10	-0,51	0,75	1,17
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,39	-0,07	0,24	0,55	0,22
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,01	-0,08	-0,03	-0,04	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,36	0,38	0,36	0,43	0,41
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,31	0,28	0,36	0,36
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,04	0,06	0,04	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Instituciones crediticias<sup>1</sup>**

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2012					2013					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>BANCOS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	48.802.745	53.257.458	57.615.559	61.356.043	67.446.914	9,93	38,20				38,20		
1.1. Valores representativos de deuda	39.946.022	41.743.918	44.469.372	46.703.071	50.579.295	8,30	26,62				26,62		
activos	3.897.249	4.227.070	4.572.577	4.986.093	4.504.693	-9,65	15,59				15,59		
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.480.422	1.600.434	1.686.444	2.103.615	2.828.435	34,46	91,06				91,06		
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.220.399	2.639.244	2.954.314	3.061.885	3.448.589	12,63	55,31				55,31		
1.4. Depósitos en EECC	4.986.335	7.129.565	8.335.026	9.228.276	10.273.921	11,33	106,04				106,04		
1.5. Derivados <sup>2</sup>	169.567	144.297	170.402	259.197	316.675	22,18	86,76				86,76		
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-				-		
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	17.939.807	16.824.733	16.188.430	17.736.987	19.784.725	11,55	10,28				10,28		
2.1. Valores representativos de deuda	10.665.417	9.037.195	8.353.534	9.019.004	10.034.087	11,25	-5,92				-5,92		
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.902.122	3.031.459	3.046.033	3.316.284	3.929.749	18,50	35,41				35,41		
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.199.330	4.608.267	4.624.453	5.131.894	5.497.285	7,12	30,91				30,91		
2.4. Depósitos en EECC	38.518	36.434	38.903	33.337	45.589	36,75	18,36				18,36		
2.5. Derivados <sup>2</sup>	134.419	111.379	125.507	236.468	278.015	17,57	106,83				106,83		
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-				-		
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	190	215	171	174	27	-84,48	-85,79				-85,79		
4. Total cartera (=1+2+3)	66.742.468	70.081.750	73.804.161	79.092.868	87.231.279	10,29	30,70				30,70		
<b>CAJAS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	20.816.584	20.776.402	21.706.195	22.579.705	23.345.708	3,39	12,15				12,15		
1.1. Valores representativos de deuda	18.271.998	18.168.993	18.963.531	19.458.845	19.898.720	2,26	8,90				8,90		
activos	1.153.593	1.326.021	1.369.768	934.141	1.952.520	109,02	69,26				69,26		
1.2. Instrumentos de patrimonio	382.366	377.358	386.789	525.871	621.682	18,22	62,59				62,59		
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	589.617	539.540	584.448	623.635	703.913	12,87	19,38				19,38		
1.4. Depósitos en EECC	1.538.832	1.689.191	1.764.294	1.960.260	2.089.545	6,60	35,79				35,79		
1.5. Derivados <sup>2</sup>	33.770	1.320	7.132	11.093	31.847	187,09	-5,69				-5,69		
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-				-		
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	8.257.063	8.939.986	8.994.944	9.556.919	10.097.529	5,66	22,29				22,29		
2.1. Valores representativos de deuda	6.172.293	6.579.986	6.573.943	6.783.343	6.664.211	-1,76	7,97				7,97		
2.2. Instrumentos de patrimonio	928.570	1.014.559	1.052.012	1.249.874	1.607.135	28,58	73,08				73,08		
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.130.792	1.325.011	1.348.674	1.487.415	1.773.266	19,22	56,82				56,82		
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-				-		
2.5. Derivados <sup>2</sup>	24.799	19.978	20.174	36.238	52.867	45,89	113,18				113,18		
2.6. Otros	610	451	142	49	49	0,00	-91,97				-91,97		
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.156	2.440	2.390	1.596	250	-84,34	-92,08				-92,08		
4. Total cartera (=1+2+3)	29.076.804	29.718.828	30.703.530	32.138.220	33.443.487	4,06	15,02				15,02		

**Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Instituciones crediticias<sup>1</sup>**

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.715.585	2.698.698	2.833.139	2.790.564	3.043.316	9,06	12,07	12,07
1.1. Valores representativos de deuda	2.300.153	2.287.725	2.417.143	2.351.663	2.653.723	12,84	15,37	15,37
activos	257.300	319.243	298.854	169.863	495.461	191,68	92,56	92,56
1.2. Instrumentos de patrimonio	72.828	71.560	73.408	92.163	114.934	24,71	57,82	57,82
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	68.878	86.668	87.831	98.827	79.965	-19,09	16,10	16,10
1.4. Depósitos en EECC	262.166	241.072	247.132	237.120	179.386	-24,35	-31,58	-31,58
1.5. Derivados <sup>2</sup>	11.560	11.673	7.625	10.766	15.282	41,95	32,20	32,20
1.6. Otros	0	0	0	26	26	0,00	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.108.788	968.683	1.008.040	1.127.504	1.096.388	-2,76	-1,12	-1,12
2.1. Valores representativos de deuda	800.725	686.826	691.868	794.143	743.519	-6,37	-7,14	-7,14
2.2. Instrumentos de patrimonio	88.841	96.197	102.908	108.838	127.473	17,12	43,48	43,48
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	216.183	184.276	211.548	222.253	222.793	0,24	3,06	3,06
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	3.039	1.384	1.716	2.270	2.603	14,67	-14,35	-14,35
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	26	26	26	26	192	638,46	638,46	638,46
4. Total cartera (=1+2+3)	3.824.396	3.667.407	3.841.204	3.918.094	4.139.897	5,66	8,25	8,25

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

2. Incluye, entre otros, variaciones de valor razonable, primas cobradas y pagadas.

**Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Otras instituciones<sup>1</sup>**

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>SOCIEDADES DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.209.929	1.421.549	1.668.052	2.122.647	2.319.017	9,25	91,67	91,67
1.1. Valores representativos de deuda	385.773	489.144	639.068	1.016.962	1.218.187	19,79	215,78	215,78
activos	235.506	296.842	332.262	557.284	704.069	26,34	198,96	198,96
1.2. Instrumentos de patrimonio	368.689	432.293	472.475	517.922	523.301	1,04	41,94	41,94
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.822	7.014	8.763	7.689	6.736	-12,39	15,70	15,70
1.4. Depósitos en EECC	449.678	493.162	548.208	580.290	570.861	-1,62	26,95	26,95
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-32	-64	-460	-216	-67	68,98	-109,38	-109,38
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	2.810.425	3.081.359	3.172.185	3.632.459	4.020.682	10,69	43,06	43,06
2.1. Valores representativos de deuda	188.266	161.330	182.764	240.972	314.951	30,70	67,29	67,29
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.609.301	2.903.068	2.974.036	3.380.048	3.697.022	9,38	41,69	41,69
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13.179	16.435	14.448	9.994	8.305	-16,90	-36,98	-36,98
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-321	525	936	1.444	404	-72,02	-	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	757	757	292	292	496	69,86	-34,48	-34,48
4. Total cartera (=1+2+3)	4.021.110	4.503.664	4.840.529	5.755.399	6.340.196	10,16	57,67	57,67
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	306.294	324.286	332.248	367.984	431.855	17,36	40,99	40,99
1.1. Valores representativos de deuda	140.521	144.727	137.430	141.044	166.304	17,91	18,35	18,35
activos	44.230	53.088	38.895	30.988	57.279	84,84	29,50	29,50
1.2. Instrumentos de patrimonio	52.857	60.626	73.574	98.236	132.801	35,19	151,25	151,25
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.565	8.040	4.217	5.666	6.228	9,92	-17,67	-17,67
1.4. Depósitos en EECC	105.345	110.812	117.042	123.039	126.522	2,83	20,10	20,10
1.5. Derivados <sup>2</sup>	6	81	-15	0	0	-	-100,00	-100,00
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	313.585	275.645	260.666	290.774	318.644	9,58	1,61	1,61
2.1. Valores representativos de deuda	152.434	120.151	107.999	111.816	120.491	7,76	-20,96	-20,96
2.2. Instrumentos de patrimonio	110.935	105.144	107.962	127.066	142.062	11,80	28,06	28,06
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	49.244	47.984	41.829	49.530	55.420	11,89	12,54	12,54
2.4. Depósitos en EECC	228	429	425	406	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	743	1.937	2.451	1.955	672	-65,63	-9,56	-9,56
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Total cartera (=1+2+3)	619.879	599.932	592.915	658.755	750.495	13,93	21,07	21,07



**Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Otras instituciones<sup>1</sup>**

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2012					2013					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COMPAÑÍAS DE SEGUROS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	7.597.977	8.233.409	9.300.464	9.516.305	10.042.024	5,52	32,17	32,17					
1.1. Valores representativos de deuda	4.270.832	3.954.089	4.095.183	3.942.023	4.106.202	4,16	-3,85	-3,85					
activos	420.504	510.142	580.629	419.795	538.952	28,38	28,17	28,17					
1.2. Instrumentos de patrimonio	595.681	595.594	640.216	769.073	881.222	14,58	47,94	47,94					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	189.971	189.066	182.157	175.351	133.509	-23,86	-29,72	-29,72					
1.4. Depósitos en EECC	2.470.602	3.456.194	4.262.497	4.486.190	4.762.260	6,15	92,76	92,76					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	70.891	38.466	120.412	143.667	158.829	10,55	124,05	124,05					
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	4.002.988	4.143.409	3.723.279	4.074.256	4.426.764	8,65	10,59	10,59					
2.1. Valores representativos de deuda	2.244.842	2.142.735	1.915.774	2.106.983	2.179.106	3,42	-2,93	-2,93					
2.2. Instrumentos de patrimonio	725.749	753.836	836.488	949.805	1.090.789	14,84	50,30	50,30					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	998.876	1.179.518	968.222	1.010.992	1.142.004	12,96	14,33	14,33					
2.4. Depósitos en EECC	4.028	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	29.492	67.320	2.795	6.476	14.865	129,54	-49,60	-49,60					
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-					
4. Total cartera (=1+2+3)	11.600.965	12.376.817	13.023.743	13.590.561	14.468.787	6,46	24,72	24,72					
<b>OTROS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.480.470	1.545.451	1.480.850	1.556.818	1.683.834	8,16	13,74	13,74					
1.1. Valores representativos de deuda	683.783	734.057	726.946	778.477	857.926	10,21	25,47	25,47					
activos	270.456	334.796	361.214	402.334	441.427	9,72	63,22	63,22					
1.2. Instrumentos de patrimonio	187.966	189.638	185.954	221.353	265.012	19,72	40,99	40,99					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	88.439	94.368	91.381	93.579	119.203	27,38	34,79	34,79					
1.4. Depósitos en EECC	520.296	527.699	476.578	462.829	441.213	-4,67	-15,20	-15,20					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-14	-311	-8	578	480	-16,96	-	-					
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.080.092	1.121.962	1.083.608	1.197.553	1.284.783	7,28	18,95	18,95					
2.1. Valores representativos de deuda	269.876	241.550	227.957	246.743	256.447	3,93	-4,98	-4,98					
2.2. Instrumentos de patrimonio	303.105	336.963	338.816	399.356	440.008	10,18	45,17	45,17					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	504.677	542.884	517.099	549.771	586.887	6,75	16,29	16,29					
2.4. Depósitos en EECC	3.009	0	0	2.501	0	-100,00	-100,00	-100,00					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-572	565	-262	-817	1.441	-	-	-					
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	79	157	319	326	201	-38,34	154,43	154,43					
4. Total cartera (=1+2+3)	2.560.918	2.668.228	2.564.777	2.755.036	2.969.208	7,77	15,94	15,94					

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

2. Incluye, entre otros, variaciones de valor razonable, primas cobradas y pagadas.

# Suscripciones y reembolsos de los fondos de inversión por tipo de fondo<sup>1</sup>

CUADRO 2.8

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:	
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre Un año
<b>SUSCRIPCIONES</b>							
1. Monetario	1.354.975	2.116.805	3.291.641	2.309.266	2.482.673	7,51	83,23
2. Renta Fija Euro	3.360.166	6.839.315	12.237.024	8.177.620	11.764.207	43,86	250,11
3. Renta Fija Internacional	169.083	310.100	274.590	139.126	212.320	52,61	25,57
4. Renta Fija Mixta Euro	157.631	347.926	364.143	294.045	1.053.322	258,22	568,22
5. Renta Fija Mixta Internacional	233.975	436.955	644.846	472.582	955.998	102,29	308,59
6. Renta Variable Mixta Euro	41.959	78.815	41.822	50.596	159.979	216,19	281,27
7. Renta Variable Mixta Internacional	155.650	317.768	454.207	605.386	1.313.258	116,93	743,73
8. Renta Variable Euro	310.280	699.914	866.604	793.842	1.722.496	116,98	455,14
9. Renta Variable Internacional	354.058	698.330	984.934	826.480	1.187.663	43,70	235,44
10. IIC de Gestión Pasiva	522.191	1.689.888	1.969.759	3.274.024	6.693.759	104,45	1.181,86
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.245.773	2.956.033	1.763.820	908.843	335.385	-63,10	-73,08
12. Garantizado de Rendimiento Variable	145.146	427.649	426.785	449.624	439.841	-2,18	203,03
13. De Garantía Parcial	33.893	41.622	75.928	74.861	1.184	-98,42	-96,51
14. Retorno Absoluto	301.525	437.950	475.599	382.015	589.464	54,30	95,49
15. Global	338.205	500.806	496.698	438.965	738.693	68,28	118,42
16. Total FI (=1 a 15)	8.724.509	17.899.876	24.368.399	19.197.273	29.650.242	54,45	239,85
<b>REEMBOLSOS</b>							
1. Monetario	1.615.248	1.670.102	2.403.852	1.814.157	2.401.059	32,35	48,65
2. Renta Fija Euro	4.436.678	5.356.503	9.171.993	5.267.736	7.569.524	43,70	70,61
3. Renta Fija Internacional	105.781	326.547	182.108	105.680	102.248	-3,25	-3,34
4. Renta Fija Mixta Euro	327.722	294.752	335.949	214.988	398.329	85,28	21,54
5. Renta Fija Mixta Internacional	180.417	176.957	263.654	357.188	468.716	31,22	159,80
6. Renta Variable Mixta Euro	129.788	86.516	148.780	62.941	111.752	77,55	-13,90
7. Renta Variable Mixta Internacional	121.240	98.678	128.739	173.270	329.224	90,01	171,55
8. Renta Variable Euro	334.172	425.323	764.378	466.115	696.728	49,48	108,49
9. Renta Variable Internacional	540.639	582.982	827.318	629.189	757.684	20,42	40,15
10. IIC de Gestión Pasiva	161.786	467.211	599.403	847.527	2.175.198	156,65	1.244,49
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	2.220.313	2.427.336	2.099.270	1.864.899	4.041.673	116,72	82,03
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.257.427	955.605	1.297.743	813.391	759.635	-6,61	-39,59
13. De Garantía Parcial	37.362	74.656	59.342	22.909	24.415	6,57	-34,65
14. Retorno Absoluto	496.242	410.397	553.026	429.773	559.645	30,22	12,78
15. Global	330.656	301.137	316.017	260.711	450.042	72,62	36,11
16. Total FI (=1 a 15)	12.295.473	13.654.701	19.151.573	13.330.475	20.845.871	56,38	69,54
<b>NETO</b>							
1. Monetario	-260.274	446.703	887.789	495.109	81.615	-83,52	-
2. Renta Fija Euro	-1.076.512	1.482.812	3.065.031	2.909.884	4.194.683	44,15	-
3. Renta Fija Internacional	63.302	-16.447	92.482	33.446	110.072	229,10	73,88
4. Renta Fija Mixta Euro	-170.091	53.174	28.193	79.057	654.993	728,51	-
5. Renta Fija Mixta Internacional	53.557	259.998	381.192	115.393	487.282	322,28	809,84
6. Renta Variable Mixta Euro	-87.830	-7.701	-106.957	-12.345	48.228	-	-
7. Renta Variable Mixta Internacional	34.410	219.090	325.467	432.116	984.035	127,72	-
8. Renta Variable Euro	-23.892	274.591	102.226	327.727	1.025.768	212,99	-
9. Renta Variable Internacional	-186.581	115.349	157.616	197.291	429.979	117,94	-
10. IIC de Gestión Pasiva	360.405	1.222.678	1.370.357	2.426.497	4.518.560	86,22	1.153,75
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-974.540	528.697	-335.451	-956.056	-3.706.288	-287,66	-280,31
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-1.112.281	-527.955	-870.958	-363.767	-319.794	12,09	71,25
13. De Garantía Parcial	-3.470	-33.034	16.586	51.952	-23.231	-	-569,48
14. Retorno Absoluto	-194.717	27.553	-77.428	-47.759	29.819	-	-
15. Global	7.549	199.669	180.681	178.253	288.651	61,93	-
16. Total FI (=1 a 15)	-3.570.964	4.245.176	5.216.826	5.866.799	8.804.371	50,07	-

1. Datos estimados por la CNMV

El importe de las suscripciones de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el cuarto trimestre de 2013, del orden de 1286 millones de euros.

El importe de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el cuarto trimestre de 2013, del orden de 966 millones de euros.

## Rentabilidad de los fondos de inversión por tipo de fondo<sup>1</sup>

CUADRO 2.9

Porcentaje	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. Monetario	0,65	0,51	0,21	0,38	0,25
2. Renta Fija Euro	1,23	0,77	0,38	0,72	0,59
3. Renta Fija Internacional	1,09	1,35	-1,59	0,30	0,78
4. Renta Fija Mixta Euro	2,31	0,83	0,30	2,63	1,91
5. Renta Fija Mixta Internacional	1,11	0,82	-0,65	1,16	1,34
6. Renta Variable Mixta Euro	4,30	0,97	0,45	7,79	5,16
7. Renta Variable Mixta Internacional	2,28	2,84	-0,01	3,29	2,93
8. Renta Variable Euro	7,28	2,95	1,30	13,71	7,99
9. Renta Variable Internacional	2,32	7,40	-0,69	6,87	5,54
10. IIC de Gestión Pasiva	4,04	1,06	0,86	4,13	2,58
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	2,27	1,82	0,70	1,46	0,89
12. Garantizado de Rendimiento Variable	2,01	1,20	0,44	2,48	1,76
13. De Garantía Parcial	1,24	-0,28	0,37	6,79	3,84
14. Retorno Absoluto	1,36	0,96	-0,62	1,07	1,04
15. Global	2,03	1,70	-0,26	3,80	3,25
16. Total FI (=1 a 15)	2,08	1,65	0,36	2,50	1,85

1. Rentabilidades trimestrales ponderadas por patrimonio medio.

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión**

CUADRO 2.10

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	4.293.071	4.400.031	4.517.632	4.665.265	4.906.380	5,17	14,29	14,29
1.1. Residentes	4.237.534	4.344.170	4.461.680	4.608.356	4.848.184	5,20	14,41	14,41
1.2. No residentes	55.537	55.861	55.952	56.909	58.196	2,26	4,79	4,79
2. Personas jurídicas	117.700	123.109	128.987	134.454	144.339	7,35	22,63	22,63
2.1. Entidades de Crédito	473	500	506	520	521	0,19	10,15	10,15
2.2. Otros agentes residentes	116.589	121.922	127.784	133.198	143.083	7,42	22,72	22,72
2.2.1. Empresas de seguros	1.329	1.308	1.289	1.334	1.492	11,84	12,26	12,26
2.2.2. Fondos de pensiones	541	528	554	654	666	1,83	23,11	23,11
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.135	2.336	2.333	2.681	2.832	5,63	32,65	32,65
2.2.4. Otros	112.584	117.750	123.608	128.529	138.093	7,44	22,66	22,66
2.3. Entidades no residentes	638	687	697	736	735	-0,14	15,20	15,20
3. Total partícipes	4.410.771	4.523.140	4.646.619	4.799.719	5.050.719	5,23	14,51	14,51
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	101.963.756	106.634.407	110.298.622	117.097.181	125.957.159	7,57	23,53	23,53
1.1. Residentes	100.515.744	105.154.291	108.795.264	115.454.643	124.175.287	7,55	23,54	23,54
1.2. No residentes	1.448.012	1.480.116	1.503.358	1.642.538	1.781.872	8,48	23,06	23,06
2. Personas jurídicas	22.076.634	23.660.951	25.634.876	28.071.326	30.722.900	9,45	39,16	39,16
2.1. Entidades de Crédito	1.075.428	610.529	496.692	568.232	547.640	-3,62	-49,08	-49,08
2.2. Otros agentes residentes	20.657.063	22.662.236	24.719.941	27.044.094	29.743.342	9,98	43,99	43,99
2.2.1. Empresas de seguros	5.310.713	5.473.919	5.899.668	6.235.419	6.819.396	9,37	28,41	28,41
2.2.2. Fondos de pensiones	907.605	853.656	897.822	963.643	972.407	0,91	7,14	7,14
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.391.136	3.618.318	3.897.422	4.344.895	4.668.315	7,44	37,66	37,66
2.2.4. Otros	11.047.610	12.716.343	14.025.029	15.500.137	17.283.225	11,50	56,44	56,44
2.3. Entidades no residentes	344.143	388.186	418.244	459.000	431.919	-5,90	25,51	25,51
3. Total patrimonio	124.040.389	130.295.358	135.933.499	145.168.507	156.680.060	7,93	26,31	26,31

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario <sup>1</sup>**

CUADRO 2.10.1

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	188.775	188.717	210.877	215.280	225.795	4,88	19,61	19,61
1.1. Residentes	187.042	186.990	208.227	212.635	223.089	4,92	19,27	19,27
1.2. No residentes	1.733	1.727	2.650	2.645	2.706	2,31	56,15	56,15
2. Personas jurídicas	7.950	8.144	8.639	9.203	9.487	3,09	19,33	19,33
2.1. Entidades de Crédito	24	20	17	18	22	22,22	-8,33	-8,33
2.2. Otros agentes residentes	7.894	8.092	8.585	9.143	9.423	3,06	19,37	19,37
2.2.1. Empresas de seguros	47	42	40	54	59	9,26	25,53	25,53
2.2.2. Fondos de pensiones	12	9	11	86	90	4,65	650,00	650,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	123	109	121	129	108	-16,28	-12,20	-12,20
2.2.4. Otros	7.712	7.932	8.413	8.874	9.166	3,29	18,85	18,85
2.3. Entidades no residentes	32	32	37	42	42	0,00	31,25	31,25
3. Total partícipes	196.725	196.861	219.516	224.483	235.282	4,81	19,60	19,60
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	5.706.149	5.875.179	6.248.146	6.590.949	6.586.276	-0,07	15,42	15,42
1.1. Residentes	5.665.128	5.831.941	6.195.465	6.536.160	6.531.479	-0,07	15,29	15,29
1.2. No residentes	41.022	43.238	52.681	54.789	54.797	0,01	33,58	33,58
2. Personas jurídicas	1.277.179	1.539.330	1.634.812	1.790.319	1.834.671	2,48	43,65	43,65
2.1. Entidades de Crédito	17.751	39.998	4.603	8.537	12.758	49,44	-28,13	-28,13
2.2. Otros agentes residentes	1.239.860	1.442.367	1.611.954	1.765.849	1.806.222	2,29	45,68	45,68
2.2.1. Empresas de seguros	130.642	106.297	91.642	84.531	113.006	33,69	-13,50	-13,50
2.2.2. Fondos de pensiones	24.559	24.265	22.075	48.700	43.498	-10,68	77,12	77,12
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	247.543	242.480	259.701	202.690	220.490	8,78	-10,93	-10,93
2.2.4. Otros	837.116	1.069.325	1.238.536	1.429.928	1.429.228	-0,05	70,73	70,73
2.3. Entidades no residentes	19.572	56.965	18.255	15.933	15.691	-1,52	-19,83	-19,83
3. Total patrimonio	6.983.331	7.414.510	7.882.958	8.381.268	8.420.947	0,47	20,59	20,59

1. Incluye Monetario y Monetario a corto plazo

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro**

CUADRO 2.10.2

	2012					2013					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>													
1. Personas físicas	974.440	992.821	1.028.602	1.091.789	1.152.919	5,60	18,32	18,32					
1.1. Residentes	958.479	976.752	1.013.351	1.075.996	1.136.849	5,66	18,61	18,61					
1.2. No residentes	15.961	16.069	15.251	15.793	16.070	1,75	0,68	0,68					
2. Personas jurídicas	40.560	43.057	46.583	48.961	53.179	8,62	31,11	31,11					
2.1. Entidades de Crédito	109	127	131	137	146	6,57	33,94	33,94					
2.2. Otros agentes residentes	40.239	42.694	46.210	48.558	52.764	8,66	31,13	31,13					
2.2.1. Empresas de seguros	340	330	338	355	390	9,86	14,71	14,71					
2.2.2. Fondos de pensiones	180	176	188	209	218	4,31	21,11	21,11					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	480	550	586	670	801	19,55	66,88	66,88					
2.2.4. Otros	39.239	41.638	45.098	47.324	51.355	8,52	30,88	30,88					
2.3. Entidades no residentes	212	236	242	266	269	1,13	26,89	26,89					
3. Total partícipes	1.015.000	1.035.878	1.075.185	1.140.750	1.206.098	5,73	18,83	18,83					
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>													
1. Personas físicas	23.115.351	24.092.482	26.049.452	28.234.543	31.335.093	10,98	35,56	35,56					
1.1. Residentes	22.805.633	23.770.467	25.716.947	27.840.645	30.906.503	11,01	35,52	35,52					
1.2. No residentes	309.718	322.015	332.505	393.897	428.590	8,81	38,38	38,38					
2. Personas jurídicas	9.443.354	10.063.967	11.609.580	12.668.077	14.074.387	11,10	49,04	49,04					
2.1. Entidades de Crédito	749.773	305.875	261.446	300.456	320.459	6,66	-57,26	-57,26					
2.2. Otros agentes residentes	8.561.620	9.647.185	11.171.031	12.167.113	13.579.865	11,61	58,61	58,61					
2.2.1. Empresas de seguros	1.847.290	1.883.071	2.260.884	2.319.053	2.582.647	11,37	39,81	39,81					
2.2.2. Fondos de pensiones	603.338	546.639	578.559	608.756	595.509	-2,18	-1,30	-1,30					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.048.737	2.270.530	2.561.554	2.786.549	3.105.676	11,45	51,59	51,59					
2.2.4. Otros	4.062.255	4.946.945	5.770.034	6.452.755	7.296.033	13,07	79,61	79,61					
2.3. Entidades no residentes	131.961	110.907	177.103	200.507	174.063	-13,19	31,90	31,90					
3. Total patrimonio	32.558.705	34.156.449	37.659.032	40.902.620	45.409.480	11,02	39,47	39,47					

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Internacional**

CUADRO 2.10.3

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	48.816	49.205	51.411	44.453	65.291	46,88	33,75	33,75
1.1. Residentes	48.559	48.958	51.162	44.215	64.746	46,43	33,33	33,33
1.2. No residentes	257	247	249	238	545	128,99	112,06	112,06
2. Personas jurídicas	1.093	1.108	1.183	1.181	1.338	13,29	22,42	22,42
2.1. Entidades de Crédito	11	11	10	11	12	9,09	9,09	9,09
2.2. Otros agentes residentes	1.078	1.094	1.170	1.167	1.323	13,37	22,73	22,73
2.2.1. Empresas de seguros	42	37	37	37	38	2,70	-9,52	-9,52
2.2.2. Fondos de pensiones	13	14	14	15	16	6,67	23,08	23,08
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	58	60	59	57	57	0,00	-1,72	-1,72
2.2.4. Otros	965	983	1.060	1.058	1.212	14,56	25,60	25,60
2.3. Entidades no residentes	4	3	3	3	3	0,00	-25,00	-25,00
3. Total partícipes	49.909	50.313	52.594	45.634	66.629	46,01	33,50	33,50
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	714.461	727.958	788.482	688.531	770.142	11,85	7,79	7,79
1.1. Residentes	708.414	721.540	782.107	682.373	763.805	11,93	7,82	7,82
1.2. No residentes	6.048	6.418	6.374	6.158	6.337	2,91	4,78	4,78
2. Personas jurídicas	408.129	391.396	406.290	408.588	458.285	12,16	12,29	12,29
2.1. Entidades de Crédito	13.776	13.933	11.511	11.419	11.670	2,20	-15,29	-15,29
2.2. Otros agentes residentes	393.079	377.315	394.630	397.008	446.449	12,45	13,58	13,58
2.2.1. Empresas de seguros	189.461	175.779	170.879	195.238	210.238	7,68	10,97	10,97
2.2.2. Fondos de pensiones	15.990	16.260	17.312	16.357	19.890	21,60	24,39	24,39
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	75.588	45.805	57.165	49.091	64.853	32,11	-14,20	-14,20
2.2.4. Otros	112.040	139.470	149.275	136.322	151.468	11,11	35,19	35,19
2.3. Entidades no residentes	1.273	148	148	162	166	2,47	-86,96	-86,96
3. Total patrimonio	1.122.590	1.119.355	1.194.771	1.097.119	1.228.427	11,97	9,43	9,43

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.10.4

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	117.088	116.067	119.219	113.492	129.196	13,84	10,34	10,34
1.1. Residentes	115.418	114.464	117.516	111.848	127.504	14,00	10,47	10,47
1.2. No residentes	1.670	1.603	1.703	1.644	1.692	2,92	1,32	1,32
2. Personas jurídicas	2.576	2.596	2.873	2.778	3.231	16,31	25,43	25,43
2.1. Entidades de Crédito	10	11	11	14	9	-35,71	-10,00	-10,00
2.2. Otros agentes residentes	2.553	2.577	2.852	2.756	3.213	16,58	25,85	25,85
2.2.1. Empresas de seguros	39	40	38	35	38	8,57	-2,56	-2,56
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	5	6	5	-16,67	25,00	25,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	64	82	84	25	20	-20,00	-68,75	-68,75
2.2.4. Otros	2.446	2.451	2.725	2.690	3.150	17,10	28,78	28,78
2.3. Entidades no residentes	13	8	10	8	9	12,50	-30,77	-30,77
3. Total partícipes	119.664	118.663	122.092	116.270	132.427	13,90	10,67	10,67
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.050.384	2.087.047	2.279.609	2.302.732	2.967.026	28,85	44,71	44,71
1.1. Residentes	2.009.868	2.048.308	2.236.217	2.258.911	2.919.517	29,24	45,26	45,26
1.2. No residentes	40.515	38.740	43.392	43.821	47.509	8,42	17,26	17,26
2. Personas jurídicas	862.046	871.148	912.973	980.730	1.041.298	6,18	20,79	20,79
2.1. Entidades de Crédito	11.020	13.385	13.505	24.130	11.191	-53,62	1,55	1,55
2.2. Otros agentes residentes	844.262	851.977	893.702	950.721	1.024.007	7,71	21,29	21,29
2.2.1. Empresas de seguros	591.239	579.548	555.522	566.999	535.368	-5,58	-9,45	-9,45
2.2.2. Fondos de pensiones	1.595	1.642	1.716	1.917	1.809	-5,63	13,42	13,42
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	8.820	9.559	6.300	7.106	8.342	17,39	-5,42	-5,42
2.2.4. Otros	242.608	261.229	330.164	374.699	478.488	27,70	97,23	97,23
2.3. Entidades no residentes	6.763	5.786	5.766	5.879	6.100	3,76	-9,80	-9,80
3. Total patrimonio	2.912.429	2.958.195	3.192.583	3.283.462	4.008.324	22,08	37,63	37,63

1. Importe en miles de euros



**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.10.5

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	66.825	73.020	78.860	85.759	104.601	21,97	56,53	56,53
1.1. Residentes	65.771	71.913	77.829	84.674	103.353	22,06	57,14	57,14
1.2. No residentes	1.054	1.107	1.031	1.085	1.248	15,02	18,41	18,41
2. Personas jurídicas	2.085	2.401	2.753	3.005	3.648	21,40	74,96	74,96
2.1. Entidades de Crédito	8	9	12	13	9	-30,77	12,50	12,50
2.2. Otros agentes residentes	2.069	2.382	2.728	2.976	3.622	21,71	75,06	75,06
2.2.1. Empresas de seguros	29	28	26	29	76	162,07	162,07	162,07
2.2.2. Fondos de pensiones	4	5	4	3	5	66,67	25,00	25,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	34	67	54	119	104	-12,61	205,88	205,88
2.2.4. Otros	2.002	2.282	2.644	2.825	3.437	21,66	71,68	71,68
2.3. Entidades no residentes	8	10	13	16	17	6,25	112,50	112,50
3. Total partícipes	68.910	75.421	81.613	88.764	108.249	21,95	57,09	57,09
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.105.416	2.440.529	2.800.553	2.951.305	3.429.002	16,19	62,87	62,87
1.1. Residentes	2.074.433	2.405.108	2.762.204	2.909.259	3.384.010	16,32	63,13	63,13
1.2. No residentes	30.983	35.421	38.349	42.046	44.992	7,01	45,22	45,22
2. Personas jurídicas	483.011	566.909	625.305	638.661	700.715	9,72	45,07	45,07
2.1. Entidades de Crédito	10.531	8.195	6.518	6.524	4.941	-24,26	-53,08	-53,08
2.2. Otros agentes residentes	467.774	553.370	612.043	625.584	689.102	10,15	47,32	47,32
2.2.1. Empresas de seguros	13.761	14.384	14.670	16.475	17.469	6,03	26,95	26,95
2.2.2. Fondos de pensiones	2.357	6.603	6.521	891	7.899	786,53	235,13	235,13
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.848	12.146	9.469	11.127	9.039	-18,77	134,90	134,90
2.2.4. Otros	447.808	520.237	581.383	597.091	654.695	9,65	46,20	46,20
2.3. Entidades no residentes	4.705	5.343	6.744	6.553	6.672	1,82	41,81	41,81
3. Total patrimonio	2.588.427	3.007.438	3.425.858	3.589.965	4.129.717	15,04	59,55	59,55

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.10.6

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III		IV	Un trimestre	Un año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	84.272	81.546	75.026	72.122	71.929	-0,27	-14,65	-14,65
1.1. Residentes	83.095	80.479	73.999	71.152	70.979	-0,24	-14,58	-14,58
1.2. No residentes	1.177	1.067	1.027	970	950	-2,06	-19,29	-19,29
2. Personas jurídicas	1.635	1.621	1.519	1.495	1.545	3,34	-5,50	-5,50
2.1. Entidades de Crédito	5	8	8	7	4	-42,86	-20,00	-20,00
2.2. Otros agentes residentes	1.614	1.598	1.501	1.477	1.531	3,66	-5,14	-5,14
2.2.1. Empresas de seguros	45	44	34	34	32	-5,88	-28,89	-28,89
2.2.2. Fondos de pensiones	14	13	13	14	14	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	37	38	32	14	12	-14,29	-67,57	-67,57
2.2.4. Otros	1.518	1.503	1.422	1.415	1.473	4,10	-2,96	-2,96
2.3. Entidades no residentes	16	15	10	11	10	-9,09	-37,50	-37,50
3. Total partícipes	85.907	83.167	76.545	73.617	73.474	-0,19	-14,47	-14,47
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	1.157.699	1.134.335	1.025.334	1.062.473	1.158.431	9,03	0,06	0,06
1.1. Residentes	1.140.022	1.117.976	1.008.936	1.045.689	1.141.193	9,13	0,10	0,10
1.2. No residentes	17.677	16.359	16.398	16.784	17.238	2,70	-2,48	-2,48
2. Personas jurídicas	452.813	458.671	446.997	474.153	397.234	-16,22	-12,27	-12,27
2.1. Entidades de Crédito	5.076	11.549	8.476	9.231	5.698	-38,27	12,25	12,25
2.2. Otros agentes residentes	440.632	440.644	435.074	458.761	390.390	-14,90	-11,40	-11,40
2.2.1. Empresas de seguros	236.786	240.920	237.682	251.994	174.484	-30,76	-26,31	-26,31
2.2.2. Fondos de pensiones	14.938	15.404	15.624	17.089	16.972	-0,68	13,62	13,62
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	10.295	10.357	8.032	7.055	5.811	-17,63	-43,56	-43,56
2.2.4. Otros	178.613	173.964	173.736	182.624	193.123	5,75	8,12	8,12
2.3. Entidades no residentes	7.104	6.478	3.446	6.162	1.146	-81,40	-83,87	-83,87
3. Total patrimonio	1.610.511	1.593.006	1.472.331	1.536.626	1.555.665	1,24	-3,41	-3,41

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Internacional**

CUADRO 2.10.7

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	50.910	55.392	63.171	84.938	105.303	23,98	106,84	106,84
1.1. Residentes	50.261	54.659	62.371	83.970	104.129	24,01	107,18	107,18
1.2. No residentes	649	733	800	968	1.174	21,28	80,89	80,89
2. Personas jurídicas	1.279	1.573	1.999	2.544	3.446	35,46	169,43	169,43
2.1. Entidades de Crédito	16	16	19	19	19	0,00	18,75	18,75
2.2. Otros agentes residentes	1.254	1.544	1.965	2.507	3.410	36,02	171,93	171,93
2.2.1. Empresas de seguros	23	21	22	27	33	22,22	43,48	43,48
2.2.2. Fondos de pensiones	1	1	2	2	3	50,00	200,00	200,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	57	64	68	102	96	-5,88	68,42	68,42
2.2.4. Otros	1.173	1.458	1.873	2.376	3.278	37,96	179,45	179,45
2.3. Entidades no residentes	9	13	15	18	17	-5,56	88,89	88,89
3. Total partícipes	52.189	56.965	65.170	87.482	108.749	24,31	108,38	108,38
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	1.347.119	1.707.547	2.099.552	2.810.826	3.913.686	39,24	190,52	190,52
1.1. Residentes	1.330.233	1.687.741	2.074.213	2.775.778	3.858.919	39,02	190,09	190,09
1.2. No residentes	16.886	19.806	25.339	35.048	54.767	56,26	224,33	224,33
2. Personas jurídicas	222.249	292.998	339.977	435.918	843.082	93,40	279,34	279,34
2.1. Entidades de Crédito	7.854	8.507	8.824	9.397	7.247	-22,88	-7,73	-7,73
2.2. Otros agentes residentes	208.287	272.560	319.710	414.625	827.234	99,51	297,16	297,16
2.2.1. Empresas de seguros	26.980	22.882	22.256	23.910	114.324	378,14	323,74	323,74
2.2.2. Fondos de pensiones	56	60	126	134	3.336	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	51.856	55.975	59.282	82.084	95.428	16,26	84,02	84,02
2.2.4. Otros	129.395	193.643	238.045	308.498	614.146	99,08	374,63	374,63
2.3. Entidades no residentes	6.108	11.932	11.443	11.896	8.600	-27,71	40,80	40,80
3. Total patrimonio	1.569.368	2.000.545	2.439.529	3.246.744	4.756.767	46,51	203,10	203,10

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación Renta Variable Euro**

CUADRO 2.10.8

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	215.761	226.688	233.835	247.939	285.341	15,09	32,25	32,25
1.1. Residentes	213.145	224.063	231.163	245.220	282.423	15,17	32,50	32,50
1.2. No residentes	2.616	2.625	2.672	2.719	2.918	7,32	11,54	11,54
2. Personas jurídicas	4.689	5.193	5.474	6.070	7.852	29,36	67,46	67,46
2.1. Entidades de Crédito	28	38	38	45	41	-8,89	46,43	46,43
2.2. Otros agentes residentes	4.595	5.082	5.365	5.954	7.737	29,95	68,38	68,38
2.2.1. Empresas de seguros	177	187	184	202	250	23,76	41,24	41,24
2.2.2. Fondos de pensiones	116	127	115	116	112	-3,45	-3,45	-3,45
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	296	397	420	499	634	27,05	114,19	114,19
2.2.4. Otros	4.006	4.371	4.646	5.137	6.741	31,22	68,27	68,27
2.3. Entidades no residentes	66	73	71	71	74	4,23	12,12	12,12
3. Total partícipes	220.450	231.881	239.309	254.009	293.193	15,43	33,00	33,00
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	3.547.213	3.890.982	4.033.900	4.822.717	6.047.932	25,41	70,50	70,50
1.1. Residentes	3.491.176	3.831.619	3.973.744	4.752.397	5.962.360	25,46	70,78	70,78
1.2. No residentes	56.037	59.363	60.156	70.320	85.571	21,69	52,70	52,70
2. Personas jurídicas	1.722.989	1.800.788	1.833.903	2.198.757	2.584.908	17,56	50,02	50,02
2.1. Entidades de Crédito	59.739	26.687	22.529	30.803	11.046	-64,14	-81,51	-81,51
2.2. Otros agentes residentes	1.611.609	1.712.998	1.747.454	2.087.969	2.484.621	19,00	54,17	54,17
2.2.1. Empresas de seguros	677.623	698.435	734.719	872.163	1.001.278	14,80	47,76	47,76
2.2.2. Fondos de pensiones	81.421	80.149	77.805	86.204	91.668	6,34	12,59	12,59
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	440.136	462.485	444.012	527.456	607.308	15,14	37,98	37,98
2.2.4. Otros	412.429	471.929	490.918	602.147	784.368	30,26	90,18	90,18
2.3. Entidades no residentes	51.641	61.103	63.920	79.984	89.241	11,57	72,81	72,81
3. Total patrimonio	5.270.202	5.691.770	5.867.803	7.021.474	8.632.840	22,95	63,80	63,80

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Internacional**

CUADRO 2.10.9

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	390.394	401.025	418.964	426.547	447.869	5,00	14,72	14,72
1.1. Residentes	386.051	396.664	414.627	422.237	443.468	5,03	14,87	14,87
1.2. No residentes	4.343	4.361	4.337	4.310	4.401	2,11	1,34	1,34
2. Personas jurídicas	8.270	8.527	8.825	9.024	9.737	7,90	17,74	17,74
2.1. Entidades de Crédito	81	79	70	66	61	-7,58	-24,69	-24,69
2.2. Otros agentes residentes	8.128	8.384	8.691	8.890	9.610	8,10	18,23	18,23
2.2.1. Empresas de seguros	308	304	298	293	297	1,37	-3,57	-3,57
2.2.2. Fondos de pensiones	110	109	132	134	129	-3,73	17,27	17,27
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	512	525	502	533	566	6,19	10,55	10,55
2.2.4. Otros	7.198	7.446	7.759	7.930	8.618	8,68	19,73	19,73
2.3. Entidades no residentes	61	64	64	68	66	-2,94	8,20	8,20
3. Total partícipes	398.664	409.552	427.789	435.571	457.606	5,06	14,78	14,78
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.900.133	5.358.181	5.404.552	5.846.520	6.512.016	11,38	32,89	32,89
1.1. Residentes	4.824.730	5.276.651	5.325.693	5.762.423	6.418.139	11,38	33,03	33,03
1.2. No residentes	75.403	81.531	78.860	84.097	93.877	11,63	24,50	24,50
2. Personas jurídicas	1.714.844	1.865.792	1.892.780	2.121.117	2.337.020	10,18	36,28	36,28
2.1. Entidades de Crédito	67.916	44.260	39.796	36.514	36.231	-0,78	-46,65	-46,65
2.2. Otros agentes residentes	1.619.685	1.791.885	1.822.735	2.052.754	2.268.540	10,51	40,06	40,06
2.2.1. Empresas de seguros	788.112	866.270	865.104	979.206	1.083.840	10,69	37,52	37,52
2.2.2. Fondos de pensiones	100.651	105.301	119.606	126.323	144.258	14,20	43,32	43,32
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	305.185	320.991	313.141	368.704	383.364	3,98	25,62	25,62
2.2.4. Otros	425.737	499.323	524.883	578.520	657.078	13,58	54,34	54,34
2.3. Entidades no residentes	27.244	29.647	30.249	31.849	32.248	1,25	18,37	18,37
3. Total patrimonio	6.614.977	7.223.974	7.297.332	7.967.636	8.849.035	11,06	33,77	33,77

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.10.10

	2012					2013					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>													
1. Personas físicas	122.899	167.393	220.480	315.420	433.468	37,43	252,70	252,70					
1.1. Residentes	121.986	166.125	218.879	312.691	429.678	37,41	252,24	252,24					
1.2. No residentes	913	1.268	1.601	2.729	3.790	38,88	315,12	315,12					
2. Personas jurídicas	2.104	3.006	4.001	6.249	8.237	31,81	291,49	291,49					
2.1. Entidades de Crédito	10	9	17	28	39	39,29	290,00	290,00					
2.2. Otros agentes residentes	2.089	2.987	3.973	6.207	8.180	31,79	291,57	291,57					
2.2.1. Empresas de seguros	33	32	39	42	48	14,29	45,45	45,45					
2.2.2. Fondos de pensiones	28	18	19	20	15	-25,00	-46,43	-46,43					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	64	64	64	148	77	-47,97	20,31	20,31					
2.2.4. Otros	1.964	2.873	3.851	5.997	8.040	34,07	309,37	309,37					
2.3. Entidades no residentes	5	10	11	14	18	28,57	260,00	260,00					
3. Total partícipes	125.003	170.399	224.481	321.669	441.705	37,32	253,36	253,36					
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>													
1. Personas físicas	2.691.295	4.124.183	5.773.805	9.651.184	14.869.747	54,07	452,51	452,51					
1.1. Residentes	2.648.257	4.071.695	5.702.756	9.510.876	14.642.572	53,96	452,91	452,91					
1.2. No residentes	43.038	52.489	71.049	140.308	227.174	61,91	427,85	427,85					
2. Personas jurídicas	299.893	387.173	628.595	1.275.281	1.646.121	29,08	448,90	448,90					
2.1. Entidades de Crédito	6.151	6.588	8.138	20.280	17.287	-14,76	181,04	181,04					
2.2. Otros agentes residentes	293.087	378.714	618.615	1.249.993	1.623.123	29,85	453,80	453,80					
2.2.1. Empresas de seguros	50.213	46.429	103.305	170.757	271.701	59,12	441,10	441,10					
2.2.2. Fondos de pensiones	22.787	24.437	24.589	26.604	17.647	-33,67	-22,56	-22,56					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	47.712	44.084	42.455	162.649	34.829	-78,59	-27,00	-27,00					
2.2.4. Otros	172.376	263.765	448.266	889.982	1.298.946	45,95	653,55	653,55					
2.3. Entidades no residentes	655	1.871	1.842	5.008	5.711	14,04	771,91	771,91					
3. Total patrimonio	2.991.188	4.511.357	6.402.400	10.926.465	16.515.867	51,15	452,15	452,15					

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Fijo**

CUADRO 2.10.11

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III		IV	Un trimestre	Un año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	1.057.858	1.095.632	1.104.955	1.072.474	985.121	-8,14	-6,88	-6,88
1.1. Residentes	1.047.242	1.084.728	1.094.010	1.061.934	975.324	-8,16	-6,87	-6,87
1.2. No residentes	10.616	10.904	10.945	10.540	9.797	-7,05	-7,71	-7,71
2. Personas jurídicas	17.994	19.243	19.254	18.577	17.337	-6,67	-3,65	-3,65
2.1. Entidades de Crédito	75	75	78	71	64	-9,86	-14,67	-14,67
2.2. Otros agentes residentes	17.869	19.116	19.124	18.454	17.224	-6,67	-3,61	-3,61
2.2.1. Empresas de seguros	62	55	55	54	50	-7,41	-19,35	-19,35
2.2.2. Fondos de pensiones	3	3	3	2	5	150,00	66,67	66,67
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	43	41	39	39	23	-41,03	-46,51	-46,51
2.2.4. Otros	17.761	19.017	19.027	18.359	17.146	-6,61	-3,46	-3,46
2.3. Entidades no residentes	50	52	52	52	49	-5,77	-2,00	-2,00
3. Total partícipes	1.075.852	1.114.875	1.124.209	1.091.051	1.002.458	-8,12	-6,82	-6,82
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	34.416.012	35.527.546	35.225.410	33.601.440	29.727.009	-11,53	-13,62	-13,62
1.1. Residentes	34.006.456	35.116.272	34.808.997	33.202.633	29.358.307	-11,58	-13,67	-13,67
1.2. No residentes	409.556	411.274	416.414	398.807	368.702	-7,55	-9,98	-9,98
2. Personas jurídicas	2.028.994	2.125.528	2.090.714	1.903.249	1.754.207	-7,83	-13,54	-13,54
2.1. Entidades de Crédito	28.158	37.876	29.572	22.526	29.526	31,08	4,86	4,86
2.2. Otros agentes residentes	1.988.895	2.065.862	2.039.379	1.869.085	1.714.325	-8,28	-13,81	-13,81
2.2.1. Empresas de seguros	50.891	36.017	35.541	22.487	21.053	-6,38	-58,63	-58,63
2.2.2. Fondos de pensiones	1.285	1.006	1.013	472	977	106,99	-23,97	-23,97
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	13.408	10.651	8.233	8.278	3.542	-57,21	-73,58	-73,58
2.2.4. Otros	1.923.310	2.018.188	1.994.592	1.837.848	1.688.753	-8,11	-12,20	-12,20
2.3. Entidades no residentes	11.941	21.790	21.762	11.638	10.356	-11,02	-13,27	-13,27
3. Total patrimonio	36.445.005	37.653.074	37.316.124	35.504.690	31.481.216	-11,33	-13,62	-13,62

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.10.12

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	700.745	678.141	630.220	602.307	583.213	-3,17	-16,77	-16,77
1.1. Residentes	688.848	666.599	619.160	591.693	572.960	-3,17	-16,82	-16,82
1.2. No residentes	11.897	11.542	11.060	10.614	10.253	-3,40	-13,82	-13,82
2. Personas jurídicas	18.638	17.844	16.985	16.170	15.538	-3,91	-16,63	-16,63
2.1. Entidades de Crédito	53	54	51	48	46	-4,17	-13,21	-13,21
2.2. Otros agentes residentes	18.514	17.718	16.863	16.054	15.427	-3,91	-16,67	-16,67
2.2.1. Empresas de seguros	45	41	37	35	38	8,57	-15,56	-15,56
2.2.2. Fondos de pensiones	4	3	3	3	7	133,33	75,00	75,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	19	12	13	23	19	-17,39	0,00	0,00
2.2.4. Otros	18.446	17.662	16.810	15.993	15.363	-3,94	-16,71	-16,71
2.3. Entidades no residentes	71	72	71	68	65	-4,41	-8,45	-8,45
3. Total partícipes	719.383	695.985	647.205	618.477	598.751	-3,19	-16,77	-16,77
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	13.127.130	12.697.956	11.796.794	11.472.608	11.248.856	-1,95	-14,31	-14,31
1.1. Residentes	12.813.651	12.393.560	11.507.073	11.189.674	10.970.074	-1,96	-14,39	-14,39
1.2. No residentes	313.479	304.395	289.721	282.934	278.782	-1,47	-11,07	-11,07
2. Personas jurídicas	913.518	889.957	850.536	829.572	795.901	-4,06	-12,88	-12,88
2.1. Entidades de Crédito	32.513	25.322	27.267	31.266	23.457	-24,98	-27,85	-27,85
2.2. Otros agentes residentes	872.329	855.736	815.207	791.422	768.080	-2,95	-11,95	-11,95
2.2.1. Empresas de seguros	10.764	10.683	11.318	10.241	10.514	2,67	-2,32	-2,32
2.2.2. Fondos de pensiones	770	771	774	804	1.069	32,96	38,83	38,83
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.290	2.221	2.338	4.019	2.494	-37,94	8,91	8,91
2.2.4. Otros	858.505	842.061	800.776	776.358	754.003	-2,88	-12,17	-12,17
2.3. Entidades no residentes	8.676	8.898	8.062	6.883	4.364	-36,60	-49,70	-49,70
3. Total patrimonio	14.040.648	13.587.912	12.647.330	12.302.179	12.044.757	-2,09	-14,22	-14,22

1. Importe en miles de euros



**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión de Garantía Parcial**

CUADRO 2.10.13

	2012		2013		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	8.181	7.282	8.183	9.180	8.875	-3,32	8,48	8,48
1.1. Residentes	8.096	7.209	8.103	9.088	8.785	-3,33	8,51	8,51
1.2. No residentes	85	73	80	92	90	-2,17	5,88	5,88
2. Personas jurídicas	316	320	372	443	425	-4,06	34,49	34,49
2.1. Entidades de Crédito	3	7	8	9	8	-11,11	166,67	166,67
2.2. Otros agentes residentes	313	313	364	434	417	-3,92	33,23	33,23
2.2.1. Empresas de seguros	0	0	0	1	1	0,00	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	23	17	17	17	17	0,00	-26,09	-26,09
2.2.4. Otros	290	296	347	416	399	-4,09	37,59	37,59
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Total partícipes	8.497	7.602	8.555	9.623	9.300	-3,36	9,45	9,45
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	347.067	310.201	350.770	420.821	414.999	-1,38	19,57	19,57
1.1. Residentes	341.509	305.354	345.787	415.296	409.406	-1,42	19,88	19,88
1.2. No residentes	5.558	4.847	4.983	5.525	5.593	1,23	0,63	0,63
2. Personas jurídicas	25.435	27.388	34.056	44.235	44.072	-0,37	73,27	73,27
2.1. Entidades de Crédito	892	1.894	2.012	2.210	2.173	-1,67	143,61	143,61
2.2. Otros agentes residentes	24.542	25.494	32.044	42.025	41.899	-0,30	70,72	70,72
2.2.1. Empresas de seguros	0	0	0	52	53	1,92	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.781	1.582	1.580	1.606	1.622	1,00	-8,93	-8,93
2.2.4. Otros	22.761	23.913	30.465	40.368	40.224	-0,36	76,72	76,72
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Total patrimonio	372.502	337.589	384.826	465.056	459.071	-1,29	23,24	23,24

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación Retorno Absoluto**

CUADRO 2.10.14

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	168.228	165.823	165.756	169.470	182.818	7,88	8,67	8,67
1.1. Residentes	166.217	163.849	163.789	167.515	180.909	8,00	8,84	8,84
1.2. No residentes	2.011	1.974	1.967	1.955	1.909	-2,35	-5,07	-5,07
2. Personas jurídicas	5.069	5.037	5.033	5.011	5.239	4,55	3,35	3,35
2.1. Entidades de Crédito	13	12	11	11	14	27,27	7,69	7,69
2.2. Otros agentes residentes	4.996	4.955	4.952	4.933	5.161	4,62	3,30	3,30
2.2.1. Empresas de seguros	78	89	79	75	75	0,00	-3,85	-3,85
2.2.2. Fondos de pensiones	14	10	9	7	7	0,00	-50,00	-50,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	100	111	110	116	110	-5,17	10,00	10,00
2.2.4. Otros	4.804	4.745	4.754	4.735	4.969	4,94	3,43	3,43
2.3. Entidades no residentes	60	70	70	67	64	-4,48	6,67	6,67
3. Total partícipes	173.297	170.860	170.789	174.481	188.057	7,78	8,52	8,52
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	3.472.168	3.419.623	3.340.282	3.416.684	3.479.700	1,84	0,22	0,22
1.1. Residentes	3.412.326	3.359.084	3.295.336	3.371.732	3.436.848	1,93	0,72	0,72
1.2. No residentes	59.842	60.539	44.946	44.952	42.851	-4,67	-28,39	-28,39
2. Personas jurídicas	1.129.735	1.253.676	1.253.072	1.173.720	1.180.174	0,55	4,46	4,46
2.1. Entidades de Crédito	38.478	38.601	23.087	26.425	28.521	7,93	-25,88	-25,88
2.2. Otros agentes residentes	1.054.352	1.176.377	1.189.453	1.107.412	1.116.817	0,85	5,92	5,92
2.2.1. Empresas de seguros	544.155	636.773	649.399	580.640	563.415	-2,97	3,54	3,54
2.2.2. Fondos de pensiones	14.004	9.475	10.201	8.378	8.532	1,84	-39,07	-39,07
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	63.913	71.528	72.070	65.755	59.154	-10,04	-7,45	-7,45
2.2.4. Otros	432.280	458.601	457.783	452.639	485.716	7,31	12,36	12,36
2.3. Entidades no residentes	36.905	38.697	40.532	39.884	34.837	-12,65	-5,60	-5,60
3. Total patrimonio	4.601.903	4.673.299	4.593.354	4.590.404	4.659.874	1,51	1,26	1,26

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Global**

CUADRO 2.10.15

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	97.879	101.279	108.073	114.095	124.641	9,24	27,34	27,34
1.1. Residentes	97.324	100.718	107.494	113.488	123.988	9,25	27,40	27,40
1.2. No residentes	555	561	579	607	653	7,58	17,66	17,66
2. Personas jurídicas	3.442	3.439	3.494	3.743	4.100	9,54	19,12	19,12
2.1. Entidades de Crédito	27	24	25	23	27	17,39	0,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	3.384	3.386	3.441	3.688	4.041	9,57	19,41	19,41
2.2.1. Empresas de seguros	61	58	62	61	67	9,84	9,84	9,84
2.2.2. Fondos de pensiones	38	36	36	37	40	8,11	5,26	5,26
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	225	199	164	190	188	-1,05	-16,44	-16,44
2.2.4. Otros	3.060	3.093	3.179	3.400	3.746	10,18	22,42	22,42
2.3. Entidades no residentes	31	29	28	32	32	0,00	3,23	3,23
3. Total partícipes	101.321	104.718	111.567	117.838	128.741	9,25	27,06	27,06
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	3.266.159	3.240.657	3.081.981	3.223.848	3.497.247	8,48	7,08	7,08
1.1. Residentes	3.243.909	3.216.976	3.059.788	3.200.797	3.472.153	8,48	7,04	7,04
1.2. No residentes	22.250	23.681	22.192	23.052	25.094	8,86	12,78	12,78
2. Personas jurídicas	1.092.444	1.126.230	1.075.288	1.128.949	1.030.825	-8,69	-5,64	-5,64
2.1. Entidades de Crédito	25.799	27.860	29.406	28.516	25.434	-10,81	-1,41	-1,41
2.2. Otros agentes residentes	1.037.050	1.069.750	1.016.909	1.063.772	962.666	-9,50	-7,17	-7,17
2.2.1. Empresas de seguros	152.796	156.431	146.748	141.672	120.004	-15,29	-21,46	-21,46
2.2.2. Fondos de pensiones	23.854	21.644	21.901	21.013	19.343	-7,95	-18,91	-18,91
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	70.024	57.926	52.089	60.727	66.363	9,28	-5,23	-5,23
2.2.4. Otros	790.377	833.750	796.171	840.359	756.956	-9,92	-4,23	-4,23
2.3. Entidades no residentes	29.595	28.620	28.973	36.661	42.725	16,54	44,37	44,37
3. Total patrimonio	4.358.603	4.366.887	4.157.269	4.352.798	4.528.072	4,03	3,89	3,89

1. Importe en miles de euros

**Distribución geográfica de la cartera exterior de los fondos de inversión<sup>1</sup>**

CUADRO 2.11

Importes en miles de euros.

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	20.493.852	18.969.773	18.053.837	19.303.004	20.312.812	5,23	-0,88	-0,88
1.1. Euro	19.797.341	18.247.454	17.364.334	18.559.826	19.418.863	4,63	-1,91	-1,91
1.2. Libra Esterlina	59.213	56.060	59.778	76.903	93.250	21,26	57,48	57,48
1.3. Dólar USA	582.320	604.323	568.918	600.775	722.913	20,33	24,14	24,14
1.4. Yen	2.623	1.722	1.808	1.768	560	-68,33	-78,65	-78,65
1.5. Resto	52.355	60.214	58.999	63.732	77.226	21,17	47,50	47,50
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	7.668.622	8.241.226	8.458.255	9.531.273	11.034.237	15,77	43,89	43,89
2.1. Euro	4.412.988	4.622.180	4.761.015	5.453.526	6.306.030	15,63	42,90	42,90
2.2. Libra Esterlina	694.159	779.616	928.052	1.115.050	1.360.712	22,03	96,02	96,02
2.3. Dólar USA	1.420.965	1.642.829	1.624.503	1.693.192	1.832.279	8,21	28,95	28,95
2.4. Yen	54.462	63.652	91.196	100.165	119.773	19,58	119,92	119,92
2.5. Resto	1.086.048	1.132.949	1.053.489	1.169.340	1.415.443	21,05	30,33	30,33
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	7.112.282	7.904.375	7.726.273	8.461.848	9.285.960	9,74	30,56	30,56
3.1. Euro	5.035.140	5.544.227	5.586.890	6.343.756	6.894.209	8,68	36,92	36,92
3.2. Libra Esterlina	35.592	38.289	27.496	30.012	128.578	328,42	261,26	261,26
3.3. Dólar USA	1.945.766	2.189.939	1.990.187	1.977.774	2.140.442	8,22	10,01	10,01
3.4. Yen	75.792	75.430	88.518	93.113	101.286	8,78	33,64	33,64
3.5. Resto	19.992	56.490	33.181	17.193	21.445	24,73	7,27	7,27
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	45.782	36.863	39.328	36.243	45.589	25,79	-0,42	-0,42
4.1. Euro	40.936	31.535	33.997	35.699	44.797	25,49	9,43	9,43
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	4.846	5.328	5.331	544	792	45,59	-83,66	-83,66
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	610	451	142	49	49	0,00	-91,97	-91,97
5.1. Euro	610	451	142	49	49	0,00	-91,97	-91,97
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	0	0	0	0	0	-	-	-
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-

1. No incluye derivados

## Distribución de los fondos de inversión según su patrimonio<sup>1</sup>

CUADRO 2.12

Cotas del intervalo: miles de euros

	2012					2013					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>													
Más de 1.200.000	7	8	10	10	12	20,00	71,43	71,43					
900.000-1.200.000	2	1	5	6	5	-16,67	150,00	150,00					
600.000-899.999	8	9	6	9	18	100,00	125,00	125,00					
450.000-599.999	14	17	17	20	14	-30,00	0,00	0,00					
300.000-449.999	28	30	33	34	32	-5,88	14,29	14,29					
240.000-299.999	23	28	24	24	31	29,17	34,78	34,78					
180.000-239.999	57	52	54	64	71	10,94	24,56	24,56					
120.000-179.999	111	115	109	110	115	4,55	3,60	3,60					
60.000-119.999	268	282	282	289	299	3,81	11,94	11,94					
30.000-59.999	399	404	390	397	398	0,00	-0,50	-0,50					
24.000-29.999	139	134	129	127	135	6,30	-2,88	-2,88					
18.000-23.999	166	174	170	174	159	-8,62	-4,22	-4,22					
12.000-17.999	231	235	232	223	205	-8,52	-11,69	-11,69					
9.000-11.999	173	161	148	145	143	-1,38	-17,34	-17,34					
6.000-8.999	183	179	180	156	153	-2,56	-16,94	-16,94					
3.000-5.999	286	241	222	208	182	-13,94	-37,41	-37,41					
600-2.999	69	93	67	48	55	8,33	-24,64	-24,64					
0-599	21	22	39	26	18	-46,15	-33,33	-33,33					
<b>TOTAL</b>	<b>2.185</b>	<b>2.185</b>	<b>2.117</b>	<b>2.070</b>	<b>2.045</b>	<b>-1,79</b>	<b>-6,96</b>	<b>-6,96</b>					
<b>Patrimonio</b>													
Más de 1.200.000	10.815.217	12.365.230	17.814.591	19.843.992	24.849.174	25,22	129,76	129,76					
900.000-1.200.000	2.142.588	1.051.814	4.898.073	6.012.357	5.180.812	-13,83	141,80	141,80					
600.000-899.999	5.670.415	6.441.655	4.122.743	6.258.179	12.312.202	96,74	117,13	117,13					
450.000-599.999	7.012.115	8.723.160	8.614.914	10.209.066	7.328.662	-28,21	4,51	4,51					
300.000-449.999	10.391.112	11.069.599	12.345.132	12.414.256	11.803.186	-4,92	13,59	13,59					
240.000-299.999	6.084.373	7.453.490	6.357.102	6.274.241	8.115.262	29,34	33,38	33,38					
180.000-239.999	11.608.346	10.658.323	11.086.000	13.025.108	14.669.254	12,62	26,37	26,37					
120.000-179.999	16.140.495	16.872.594	16.110.220	16.037.841	16.808.672	4,81	4,14	4,14					
60.000-119.999	22.341.010	23.410.030	23.342.463	24.068.725	25.027.123	4,27	12,33	12,33					
30.000-59.999	16.689.626	17.226.126	16.753.053	16.990.570	16.955.436	-0,39	1,40	1,40					
24.000-29.999	3.730.079	3.625.355	3.497.400	3.426.398	3.645.467	6,39	-2,27	-2,27					
18.000-23.999	3.444.498	3.653.094	3.551.649	3.613.297	3.317.840	-8,18	-3,68	-3,68					
12.000-17.999	3.419.161	3.499.479	3.437.596	3.308.501	3.066.345	-7,67	-10,65	-10,65					
9.000-11.999	1.806.451	1.661.594	1.545.556	1.498.871	1.505.835	0,46	-16,64	-16,64					
6.000-8.999	1.371.718	1.331.096	1.342.890	1.166.145	1.161.298	-1,01	-15,85	-15,85					
3.000-5.999	1.230.645	1.056.029	970.943	911.453	816.427	-11,77	-34,66	-34,66					
600-2.999	137.103	191.590	133.257	104.358	113.673	2,79	-21,76	-21,76					
0-599	5.437	5.099	9.917	5.150	3.392	-46,87	-49,68	-49,68					
<b>TOTAL</b>	<b>124.040.389</b>	<b>130.295.358</b>	<b>135.933.499</b>	<b>145.168.507</b>	<b>156.680.060</b>	<b>7,93</b>	<b>26,31</b>	<b>26,31</b>					

1. Compartimentos de fondos que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

## Distribución de los fondos de inversión según su número de partícipes<sup>1</sup>

CUADRO 2.13

Cotas del intervalo: número de partícipes

	2012					2013					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
<b>Número FI (unidades)</b>													
Más de 100.000	0	0	0	0	0	-	-	-					
75.001-100.000	1	1	1	1	2	100,00	100,00	100,00					
50.001-75.000	2	2	3	4	3	-25,00	50,00	50,00					
40.001-50.000	0	0	2	1	3	200,00	-	-					
30.001-40.000	6	6	4	5	5	0,00	-16,67	-16,67					
20.001-30.000	7	7	6	8	10	25,00	42,86	42,86					
10.001-20.000	47	52	59	66	75	13,64	59,57	59,57					
5.001-10.000	161	158	155	154	148	-3,90	-8,07	-8,07					
4.001-5.000	68	74	70	79	74	-6,33	8,82	8,82					
3.001-4.000	112	107	108	103	101	-1,94	-9,82	-9,82					
2.001-3.000	170	183	176	174	183	5,17	7,65	7,65					
1.001-2.000	399	407	399	392	390	-0,51	-2,26	-2,26					
501-1.000	357	356	341	333	334	0,60	-6,16	-6,16					
401-500	109	105	92	93	85	-8,60	-22,02	-22,02					
301-400	122	110	120	110	104	-5,45	-14,75	-14,75					
201-300	165	154	152	144	141	-3,47	-15,76	-15,76					
100-200	366	370	321	316	305	-3,80	-16,94	-16,94					
0-99	93	93	108	87	82	-17,24	-22,58	-22,58					
<b>TOTAL</b>	<b>2.185</b>	<b>2.185</b>	<b>2.117</b>	<b>2.070</b>	<b>2.045</b>	<b>-1,79</b>	<b>-6,96</b>	<b>-6,96</b>					
<b>Número partícipes (unidades)</b>													
Más de 100.000	0	0	0	0	0	-	-	-					
75.001-100.000	89.567	87.775	86.303	83.767	156.286	86,57	74,49	74,49					
50.001-75.000	132.706	129.417	195.257	249.341	180.465	-27,62	35,99	35,99					
40.001-50.000	0	0	90.071	40.519	140.068	245,68	-	-					
30.001-40.000	205.272	207.967	139.792	179.778	170.010	-5,43	-17,18	-17,18					
20.001-30.000	155.058	162.967	142.616	192.857	246.645	27,89	59,07	59,07					
10.001-20.000	625.207	694.422	814.545	890.653	1.030.630	15,72	64,85	64,85					
5.001-10.000	1.083.147	1.069.689	1.072.732	1.062.277	1.032.185	-2,83	-4,70	-4,70					
4.001-5.000	306.678	334.002	314.414	352.118	333.577	-5,27	8,77	8,77					
3.001-4.000	383.606	368.036	371.710	351.675	348.392	-0,93	-9,18	-9,18					
2.001-3.000	417.097	454.447	435.488	430.662	453.313	5,26	8,68	8,68					
1.001-2.000	567.195	577.008	567.199	559.983	559.253	-0,13	-1,40	-1,40					
501-1.000	259.893	259.107	247.886	244.289	245.863	0,93	-5,13	-5,13					
401-500	49.020	47.054	41.187	42.128	37.982	-9,84	-22,52	-22,52					
301-400	42.810	38.356	41.641	37.885	36.455	-3,75	-14,83	-14,83					
201-300	39.788	38.131	38.056	35.517	34.943	-2,81	-13,24	-13,24					
100-200	48.950	50.024	42.996	42.448	40.969	-3,99	-16,74	-16,74					
0-99	4.777	4.738	4.726	3.822	3.683	-9,86	-27,88	-27,88					
<b>TOTAL</b>	<b>4.410.771</b>	<b>4.523.140</b>	<b>4.646.619</b>	<b>4.799.719</b>	<b>5.050.719</b>	<b>5,23</b>	<b>14,51</b>	<b>14,51</b>					

1. Compartimentos de fondos que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

**Principales magnitudes de los fondos de inversión inmobiliaria**

CUADRO 3.1

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número FII <sup>1</sup>	6	6	6	6	6	0,00	0,00	0,00
2. Partícipes	25.218	24.048	21.541	21.466	5.750	-73,21	-77,20	-77,20
3. Patrimonio (miles euros)	4.201.477	4.071.357	3.985.457	3.899.189	3.682.555	-5,56	-12,35	-12,35
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	-1,94	-2,59	-1,89	-2,13	-5,15	-141,78	-165,46	-165,46
5. Suscripciones (miles de euros)	88.547	2.554	51.919	164	361.053	-	307,75	307,75
6. Reembolsos (miles de euros)	116.476	22.485	60.813	1.453	367.036	-	215,12	215,12
7. Suscripciones netas (miles de euros)	-27.929	-19.930	-8.894	-1.289	-5.983	-364,16	78,58	78,58

1. Fondos que han remitido estados reservados.

2. Rentabilidad trimestral.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria**

CUADRO 3.2

Importe en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	4.201.477	4.071.357	3.985.457	3.899.189	3.682.555	-5,56	-12,35	-12,35
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	4.613.798	4.471.665	4.352.946	4.207.044	3.934.239	-6,48	-14,73	-14,73
2.1. Cartera interior	4.512.831	4.368.908	4.249.612	4.102.842	3.833.409	-6,57	-15,06	-15,06
2.1.1. de la que viviendas terminadas	2.592.127	2.492.941	2.415.183	2.360.214	2.195.944	-6,96	-15,28	-15,28
2.2. Cartera exterior	99.574	101.232	101.565	101.926	98.343	-3,52	-1,24	-1,24
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	128	133	150	157	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	1.260	1.392	1.620	2.119	2.486	17,32	97,30	97,30
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	5	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
3. Cartera de inversiones financieras	5.564	15.687	16.562	17.098	20.781	21,54	273,49	273,49
3.1. Cartera interior	5.527	9.203	16.515	17.018	20.751	21,94	275,45	275,45
3.2. Cartera exterior	0	6.443	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	37	41	47	80	30	-62,50	-18,92	-18,92
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	128.366	131.872	122.066	171.472	197.381	15,11	53,76	53,76
5. Resto	-546.251	-547.867	-506.117	-496.426	-469.847	5,35	13,99	13,99



**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria**

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	109,81	109,83	109,22	107,90	106,83
2.1. Cartera interior	107,41	107,31	106,63	105,22	104,10
2.1.1. de la que viviendas terminadas	61,70	61,23	60,60	60,53	59,63
2.2. Cartera exterior	2,37	2,49	2,55	2,61	2,67
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,03	0,03	0,04	0,05	0,07
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,13	0,39	0,42	0,44	0,56
3.1. Cartera interior	0,13	0,23	0,41	0,44	0,56
3.2. Cartera exterior	0,00	0,16	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	3,06	3,24	3,06	4,40	5,36
5. Resto	-13,00	-13,46	-12,70	-12,73	-12,76

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliarios**

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2012		2013		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-112.464	-130.120	-85.900	-86.268	-216.634	-151,12	-92,63
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-27.929	-19.931	-8.894	-1.289	-5.983	-364,16	78,58
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-84.535	-110.189	-77.006	-84.979	-210.651	-147,89	-149,19
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-49.643	-79.172	-43.737	-52.853	-177.273	-235,41	-257,10
4.1.1. Alquileres	40.940	37.953	37.313	36.388	36.121	-0,73	-11,77
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-91.615	-113.355	-74.986	-89.848	-141.909	-57,94	-54,90
4.1.3. Intereses	304	322	206	166	138	-16,87	-54,61
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	-719	62	20	295	10	-96,61	-
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	-22	-399	-21	0	-2.565	-	-
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.468	-3.755	-6.270	147	-69.068	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	35.102	31.063	33.366	32.145	33.450	4,06	-4,71
4.2.1. Comisión de gestión	8.152	7.466	6.870	6.755	6.761	0,09	-17,06
4.2.2. Comisión depositario	768	726	712	701	675	-3,71	-12,11
4.2.3. Por realización de tasaciones	268	271	242	194	255	31,44	-4,85
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	2.646	2.741	3.077	3.537	3.052	-13,71	15,34
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	5.299	5.212	5.405	5.070	5.903	16,43	11,40
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	7.382	6.623	6.425	7.255	7.179	-1,05	-2,75
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	5.650	5.298	6.175	5.547	6.730	21,33	19,12
4.2.8. Otros gastos repercutidos	4.936	2.725	4.460	3.086	2.895	-6,19	-41,35
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	210	45	97	19	71	273,68	-66,19
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	74	2	80	2	0	-100,00	-100,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3 Otros ingresos	137	44	17	17	71	317,65	-48,18

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión inmobiliaria a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliarios**

CUADRO 3.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-2,63	-3,13	-2,12	-2,18	-5,66
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,65	-0,48	-0,22	-0,03	-0,16
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-1,98	-2,65	-1,90	-2,15	-5,50
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-1,16	-1,90	-1,08	-1,34	-4,63
4.1.1. Alquileres	0,96	0,91	0,92	0,92	0,94
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-2,14	-2,72	-1,85	-2,27	-3,71
4.1.3. Intereses	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	-0,02	0,00	0,00	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,00	-0,01	0,00	0,00	-0,07
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,03	-0,09	-0,15	0,00	-1,80
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,82	0,75	0,82	0,81	0,87
4.2.1. Comisión de gestión	0,19	0,18	0,17	0,17	0,18
4.2.2. Comisión depositario	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,06	0,07	0,08	0,09	0,08
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,12	0,13	0,13	0,13	0,15
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,17	0,16	0,16	0,18	0,19
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,13	0,13	0,15	0,14	0,18
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,12	0,07	0,11	0,08	0,08
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

	2012		2013			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	2.967		2.968	2.996	3.025	3.029	0,13	2,09	2,09
2. Accionistas	404.865		404.844	407.936	409.404	413.264	0,94	2,07	2,07
3. Patrimonio (miles de euros)	23.681.832		24.549.854	24.771.139	26.103.377	27.620.822	5,81	16,63	16,63

1. Sociedades que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

**Distribución del patrimonio social de las SICAV**

CUADRO 4.2

Importes en miles de euros

	2012					2013					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	23.681.832	24.549.854	24.771.139	26.103.377	27.620.822	5,81	16,63	16,63					
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	22.512.414	23.310.096	23.438.849	24.596.601	26.105.550	6,13	15,96	15,96					
2.1. Cartera interior	11.567.963	11.859.659	11.939.505	12.370.850	12.118.895	-2,04	4,76	4,76					
2.1.1. Valores representativos de deuda	6.021.408	5.937.475	6.092.570	6.342.646	6.304.341	-0,60	4,70	4,70					
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.034.167	2.091.037	2.226.161	2.297.900	2.245.724	-2,27	10,40	10,40					
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.271.694	2.336.774	2.331.990	2.696.310	3.005.537	11,47	32,30	32,30					
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	700.983	800.567	805.692	1.031.783	1.134.853	9,99	61,89	61,89					
2.1.4. Depósitos	2.531.886	2.740.935	2.671.294	2.258.583	1.645.384	-27,15	-35,01	-35,01					
2.1.5. Derivados	7.710	10.014	4.876	9.945	1.403	-85,89	-81,80	-81,80					
2.1.6. Otros	34.282	33.895	33.083	31.583	27.377	-13,32	-20,14	-20,14					
2.2. Cartera exterior	10.940.175	11.446.148	11.495.802	12.223.379	13.985.112	14,41	27,83	27,83					
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.489.215	2.217.123	2.041.864	2.154.823	2.613.657	21,29	5,00	5,00					
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.587.758	3.822.512	3.955.880	4.372.452	5.085.526	16,31	41,75	41,75					
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.700.221	5.261.008	5.359.037	5.536.617	6.119.847	10,53	30,20	30,20					
2.2.4. Depósitos en EECC	14.034	13.537	10.563	8.571	5.477	-36,10	-60,97	-60,97					
2.2.5. Derivados	147.101	130.236	126.668	144.675	152.519	5,42	3,68	3,68					
2.2.6. Otros	1.846	1.732	1.790	6.240	8.085	29,57	337,97	337,97					
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	4.276	4.289	3.542	2.372	1.543	-34,95	-63,91	-63,91					
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00					
4. INMOVILIZADO MATERIAL	131	126	122	120	116	-3,33	-11,45	-11,45					
5. TESORERIA	959.689	1.076.215	1.127.917	1.300.277	1.302.040	0,14	35,67	35,67					
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	209.597	163.415	204.249	206.376	213.114	3,26	1,68	1,68					

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio social de las SICAV**

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,06	94,95	94,62	94,23	94,51
2.1. Cartera interior	48,85	48,31	48,20	47,39	43,88
2.1.1. Valores representativos de deuda	25,43	24,19	24,60	24,30	22,82
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,59	8,52	8,99	8,80	8,13
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	9,59	9,52	9,41	10,33	10,88
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,96	3,26	3,25	3,95	4,11
2.1.4. Depósitos	10,69	11,16	10,78	8,65	5,96
2.1.5. Derivados	0,03	0,04	0,02	0,04	0,01
2.1.6. Otros	0,14	0,14	0,13	0,12	0,10
2.2. Cartera exterior	46,20	46,62	46,41	46,83	50,63
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,51	9,03	8,24	8,25	9,46
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	15,15	15,57	15,97	16,75	18,41
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	19,85	21,43	21,63	21,21	22,16
2.2.4. Depósitos en EECC	0,06	0,06	0,04	0,03	0,02
2.2.5. Derivados	0,62	0,53	0,51	0,55	0,55
2.2.6. Otros	0,01	0,01	0,01	0,02	0,03
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,05	4,38	4,55	4,98	4,71
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,89	0,67	0,82	0,79	0,77

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.4

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-332.625	868.022	221.285	1.332.238	1.517.445	13,90	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-823.294	399.263	294.754	273.706	584.135	113,42	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-5.829	-5.262	-823	-2.723	-2.238	-17,81	-61,61
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	496.498	474.021	-72.646	1.061.255	935.548	-11,85	88,43
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	545.077	525.553	-15.309	1.123.092	1.004.277	-10,58	84,24
4.1.1. Intereses	85.952	80.800	75.161	77.128	75.691	-1,86	-11,94
4.1.2. Dividendos	32.890	28.801	84.391	39.965	46.333	15,93	40,87
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	145.296	68.505	5.413	125.648	43.122	-65,68	-70,32
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	217.711	124.641	-28.066	723.387	582.956	-19,41	167,77
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-6.371	3.519	-1.218	-836	235	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	46.017	199.593	-142.640	153.991	203.679	32,27	342,62
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	24.683	-7.359	13.006	47.893	20.607	-56,97	-16,51
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-1.101	27.052	-21.357	-44.083	31.654	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	50.539	53.240	59.520	63.750	70.364	10,37	39,23
4.2.1. Comisión de gestión	31.730	30.987	29.824	38.081	40.780	7,09	28,52
4.2.2. Comisión de depósito	4.886	4.957	5.165	5.347	5.656	5,78	15,76
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	13.924	17.296	24.532	20.322	23.928	17,74	71,85
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.998	1.708	2.183	1.914	1.635	-14,58	-18,17
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	58	5	31	83	-68	-	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	1.055	1.089	1.237	1.171	1.335	14,01	26,54
4.3.3 Otros ingresos	884	614	916	659	368	-44,16	-58,37
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	-38	0	0	0	0	-	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por las sociedades de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-1,42	3,58	0,88	5,19	5,60
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-3,52	1,65	1,18	1,07	2,16
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	-0,02	0,00	-0,01	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,12	1,95	-0,29	4,13	3,45
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,33	2,17	-0,06	4,37	3,71
4.1.1. Intereses	0,37	0,33	0,30	0,30	0,28
4.1.2. Dividendos	0,14	0,12	0,34	0,16	0,17
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,62	0,28	0,02	0,49	0,16
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,93	0,51	-0,11	2,82	2,15
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,03	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,20	0,82	-0,57	0,60	0,75
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,11	-0,03	0,05	0,19	0,08
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,11	-0,09	-0,17	0,12
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,22	0,22	0,24	0,25	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,14	0,13	0,12	0,15	0,15
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,07	0,10	0,08	0,09
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



**Distribución geográfica de la cartera exterior de las SICAV<sup>1</sup>**

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	2.489.215	2.217.123	2.041.864	2.154.823	2.613.657	21,29	5,00	5,00
1.1. Euro	2.163.378	1.910.149	1.723.828	1.801.374	2.194.657	21,83	1,45	1,45
1.2. Libra Esterlina	49.426	41.076	36.447	41.901	54.766	30,70	10,80	10,80
1.3. Dólar USA	187.975	187.672	212.562	251.652	310.946	23,56	65,42	65,42
1.4. Yen	41	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
1.5. Resto	88.395	78.226	69.027	59.896	53.288	-11,03	-39,72	-39,72
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	3.587.758	3.822.512	3.955.880	4.372.453	5.085.526	16,31	41,75	41,75
2.1. Euro	1.658.408	1.702.215	1.761.105	2.023.044	2.386.095	17,95	43,88	43,88
2.2. Libra Esterlina	321.616	352.149	358.087	453.023	533.837	17,84	65,99	65,99
2.3. Dólar USA	1.238.123	1.351.459	1.398.466	1.403.666	1.576.811	12,34	27,35	27,35
2.4. Yen	24.232	28.441	18.969	29.588	87.591	196,04	261,47	261,47
2.5. Resto	345.379	388.248	419.254	463.132	501.192	8,22	45,11	45,11
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	4.700.221	5.261.008	5.359.037	5.536.617	6.119.847	10,53	30,20	30,20
3.1. Euro	3.139.104	3.593.010	3.771.618	3.949.838	4.426.443	12,07	41,01	41,01
3.2. Libra Esterlina	64.598	72.005	66.808	64.278	59.837	-6,91	-7,37	-7,37
3.3. Dólar USA	1.430.854	1.536.067	1.467.222	1.467.892	1.576.279	7,38	10,16	10,16
3.4. Yen	27.431	28.364	29.205	31.070	37.876	21,91	38,08	38,08
3.5. Resto	38.234	31.562	24.184	23.539	19.412	-17,53	-49,23	-49,23
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	14.034	13.537	10.563	8.571	5.477	-36,10	-60,97	-60,97
4.1. Euro	12.504	12.677	10.179	8.201	4.798	-41,49	-61,63	-61,63
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	1.424	860	383	370	679	83,51	-52,32	-52,32
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	106	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	1.846	1.732	1.790	6.241	8.085	29,55	337,97	337,97
5.1. Euro	745	703	761	5.012	6.741	34,50	804,83	804,83
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	506	-	-	-
5.3. Dólar USA	1.101	1.029	1.029	1.229	838	-31,81	-23,89	-23,89
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-

1. No incluye derivados.

**Distribución de las SICAV según su patrimonio social**

CUADRO 4.7

Cotas del intervalo: miles de euros

	2012					2013					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
<b>Número SICAV (unidades)</b>													
Más de 89.999	18	20	19	21	26	23,81	44,44	44,44					
60.000-89.999	14	16	18	16	16	0,00	14,29	14,29					
30.000-59.999	58	56	56	62	63	1,61	8,62	8,62					
18.000-29.999	112	120	119	130	144	10,77	28,57	28,57					
6.000-17.999	730	749	753	802	866	7,98	18,63	18,63					
5.400-5.999	130	152	150	152	157	3,29	20,77	20,77					
4.800-5.399	161	166	182	201	190	-5,47	18,01	18,01					
4.200-4.799	187	182	198	205	226	9,76	20,32	20,32					
3.600-4.199	278	279	266	265	282	6,79	1,80	1,80					
3.000-3.599	395	389	397	452	448	-0,88	13,42	13,42					
2.400-2.999	603	593	582	535	473	-11,59	-21,56	-21,56					
0-2.399	281	246	256	184	138	-25,00	-50,89	-50,89					
TOTAL <sup>1</sup>	2.967	2.968	2.996	3.025	3.029	0,13	2,09	2,09					
<b>Patrimonio social</b>													
Más de 89.999	3.768.183	4.220.709	4.223.559	4.582.627	5.355.718	16,87	42,13	42,13					
60.000-89.999	1.025.716	1.146.167	1.297.672	1.184.978	1.146.955	-3,21	11,82	11,82					
30.000-59.999	2.294.562	2.187.203	2.146.335	2.424.137	2.471.346	1,95	7,70	7,70					
18.000-29.999	2.582.942	2.772.031	2.725.524	2.989.429	3.304.509	10,54	27,94	27,94					
6.000-17.999	7.035.867	7.225.766	7.277.798	7.780.279	8.339.501	7,19	18,53	18,53					
5.400-5.999	738.759	864.353	852.814	868.032	890.544	2,59	20,55	20,55					
4.800-5.399	819.727	844.713	926.855	1.025.098	968.376	-5,53	18,13	18,13					
4.200-4.799	844.479	818.112	886.213	914.976	1.008.528	9,77	18,93	18,93					
3.600-4.199	1.078.834	1.084.172	1.034.907	1.031.594	1.095.228	6,58	1,91	1,91					
3.000-3.599	1.289.743	1.273.666	1.294.324	1.476.192	1.463.155	-0,88	13,45	13,45					
2.400-2.999	1.617.330	1.596.461	1.567.299	1.438.749	1.278.553	-11,13	-20,95	-20,95					
0-2.399	585.690	516.502	537.839	387.284	298.409	-22,95	-49,05	-49,05					
TOTAL	23.681.832	24.549.854	24.771.139	26.103.377	27.620.822	5,81	16,63	16,63					

1. Sociedades que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

## Distribución de las SICAV según su número de accionistas

CUADRO 4.8

Cotas del intervalo: número de accionistas

	2012					2013					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>													
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
5.001-10.000	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.001-5.000	1	1	1	1	2	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
1.001-3.000	5	5	6	6	6	0,00	20,00	20,00	20,00	0,00	20,00	20,00	20,00
501-1.000	9	10	9	9	9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
401-500	4	2	2	2	1	-50,00	-75,00	-75,00	-75,00	-50,00	-75,00	-75,00	-75,00
301-400	45	43	47	47	47	0,00	4,44	4,44	4,44	0,00	4,44	4,44	4,44
201-300	157	153	165	161	156	-3,11	-0,64	-0,64	-0,64	-3,11	-0,64	-0,64	-0,64
151-200	238	231	218	235	234	-0,43	-1,68	-1,68	-1,68	-0,43	-1,68	-1,68	-1,68
100-150	2.467	2.476	2.477	2.481	2.520	1,57	2,15	2,15	2,15	1,57	2,15	2,15	2,15
50-99	14	19	20	20	21	5,00	50,00	50,00	50,00	5,00	50,00	50,00	50,00
0-49	26	27	50	62	32	-48,39	23,08	23,08	23,08	-48,39	23,08	23,08	23,08
TOTAL <sup>1</sup>	2.967	2.968	2.996	3.025	3.029	0,13	2,09	2,09	2,09	0,13	2,09	2,09	2,09
<b>Número accionistas (unidades)</b>													
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
5.001-10.000	8.425	8.351	8.277	8.192	8.074	-1,44	-4,17	-4,17	-4,17	-1,44	-4,17	-4,17	-4,17
3.001-5.000	4.045	3.998	3.962	3.934	7.157	81,93	76,93	76,93	76,93	81,93	76,93	76,93	76,93
1.001-3.000	8.569	8.758	10.108	10.411	8.684	-16,59	1,34	1,34	1,34	-16,59	1,34	1,34	1,34
501-1.000	5.671	6.676	6.000	6.128	5.820	-5,03	2,63	2,63	2,63	-5,03	2,63	2,63	2,63
401-500	1.656	814	846	897	431	-51,95	-73,97	-73,97	-73,97	-51,95	-73,97	-73,97	-73,97
301-400	14.726	14.180	15.506	15.604	15.658	0,35	6,33	6,33	6,33	0,35	6,33	6,33	6,33
201-300	36.707	35.973	38.359	37.470	36.324	-3,06	-1,04	-1,04	-1,04	-3,06	-1,04	-1,04	-1,04
151-200	40.119	39.219	37.351	40.220	40.281	0,15	0,40	0,40	0,40	0,15	0,40	0,40	0,40
100-150	283.368	284.931	285.455	284.359	288.739	1,54	1,90	1,90	1,90	1,54	1,90	1,90	1,90
50-99	1.252	1.699	1.754	1.799	1.886	4,84	50,64	50,64	50,64	4,84	50,64	50,64	50,64
0-49	327	245	318	390	210	-46,15	-35,78	-35,78	-35,78	-46,15	-35,78	-35,78	-35,78
TOTAL	404.865	404.844	407.936	409.404	413.264	0,94	2,07	2,07	2,07	0,94	2,07	2,07	2,07

1. Sociedades que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

Principales magnitudes de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.1

	2012		2013			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII <sup>1</sup>	8		9	10	10	10	0,00	25,00	25,00
2. Accionistas	937		1.021	1.017	1.018	1.023	0,49	9,18	9,18
3. Patrimonio (miles euros)	284.053		843.839	854.003	859.897	853.672	-0,72	200,53	200,53

1. Sociedades que han remitido estados reservados.

**Distribución del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria**

CUADRO 5.2

Importe en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	284.053	843.839	854.003	859.897	853.672	-0,72	200,53	200,53
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	321.083	1.339.333	1.337.282	1.320.889	1.320.005	-0,07	311,11	311,11
2.1. Cartera interior	319.619	1.336.536	1.332.846	1.318.236	1.315.376	-0,22	311,54	311,54
2.1.1. de la que viviendas terminadas	200.575	1.045.241	1.044.748	1.022.779	1.006.872	-1,56	401,99	401,99
2.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	0	0	-	-	-
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	1.464	2.798	4.425	2.645	4.615	74,48	215,23	215,23
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	11	9	14	55,56	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	770	1.826	3.018	6.608	2.298	-65,22	198,44	198,44
3.1. Cartera interior	765	1.820	3.013	6.603	2.297	-65,21	200,26	200,26
3.2. Cartera exterior	5	6	5	5	1	-80,00	-80,00	-80,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	0	-	-	-
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	7.516	36.649	32.760	49.096	42.108	-14,23	460,24	460,24
5. Resto	-45.316	-533.969	-519.058	-516.696	-510.740	1,15	-1.027,06	-1.027,06

**Distribución porcentual del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria**

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	113,04	158,72	156,59	153,61	154,63
2.1. Cartera interior	112,52	158,39	156,07	153,30	154,08
2.1.1. de la que viviendas terminadas	70,61	123,87	122,34	118,94	117,95
2.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,52	0,33	0,52	0,31	0,54
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,27	0,22	0,35	0,77	0,27
3.1. Cartera interior	0,27	0,22	0,35	0,77	0,27
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	2,65	4,34	3,84	5,71	4,93
5. Resto	-15,95	-63,28	-60,78	-60,09	-59,83

## Descomposición de la variación del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliarios

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-10.601	559.786	10.164	5.894	-6.225	-	41,28
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-9.959	490.375	9.000	0	-6.573	-	34,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-642	69.411	1.164	5.894	348	-94,10	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	1.150	78.438	10.767	15.640	11.269	-27,95	879,91
4.1.1. Alquileres	3.017	13.066	12.720	13.280	13.810	3,99	357,74
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-1.772	123.470	-1.523	-10.775	1.443	-	-
4.1.3. Intereses	1	102	139	14.072	259	-98,16	-
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-96	-58.200	-569	-938	-4.243	-352,35	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	1.882	9.095	9.652	9.751	11.000	12,81	484,48
4.2.1. Comisión de gestión	553	2.328	2.347	2.384	2.422	1,59	337,97
4.2.2. Comisión depositario	0	0	0	0	0	-	-
4.2.3. Por realización de tasaciones	27	18	50	36	49	36,11	81,48
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	202	582	588	591	614	3,89	203,96
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	139	418	707	1.069	820	-23,29	489,93
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	424	2.037	2.077	2.072	2.205	6,42	420,05
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	315	863	1.287	875	890	1,71	182,54
4.2.8. Otros gastos repercutidos	222	2.848	2.595	2.725	3.999	46,75	1.701,35
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	90	68	50	4	79	1.875,00	-12,22
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0	0		0	0	-	-
4.3.3 Otros ingresos	90	68	50	4	79	1.875,00	-12,22
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0	0	-	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por las sociedades de inversión inmobiliaria a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliarios

CUADRO 5.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-3,68	66,41	1,19	0,69	-0,72
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-3,46	58,17	1,06	0,00	-0,76
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-0,22	8,23	0,14	0,69	0,04
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	0,40	9,30	1,27	1,83	1,31
4.1.1. Alquileres	1,05	1,55	1,50	1,55	1,60
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-0,62	14,65	-0,18	-1,26	0,17
4.1.3. Intereses	0,00	0,01	0,02	1,65	0,03
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,03	-6,90	-0,07	-0,11	-0,49
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,65	1,08	1,13	1,14	1,27
4.2.1. Comisión de gestión	0,19	0,28	0,28	0,28	0,28
4.2.2. Comisión depositario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,01	0,00	0,01	0,00	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,05	0,05	0,08	0,13	0,10
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,15	0,24	0,24	0,24	0,26
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,11	0,10	0,15	0,10	0,10
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,08	0,34	0,31	0,32	0,46
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,01	0,01	0,00	0,01
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,03	0,01	0,01	0,00	0,01
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



	2012		2013		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	33	32	32	30	28	-6,67	-15,15	-15,15
2. Partícipes	2.427	2.384	2.374	2.333	2.415	3,51	-0,49	-0,49
3. Patrimonio (miles de euros)	918.638	964.818	981.286	994.818	1.036.682	4,21	12,85	12,85
4. Suscripciones (miles de euros)	132.381	95.858	76.266	132.570	97.011	-26,82	-26,72	-26,72
5. Reembolsos (miles de euros)	68.181	82.220	69.409	166.976	95.670	-42,70	40,32	40,32
6. Suscripciones netas (miles de euros)	64.200	13.638	6.856	-34.406	1.341	-	-97,91	-97,91
7. Rendimientos netos (miles de euros)	25.700	31.897	9.612	47.938	40.523	-15,47	57,68	57,68
8. Rentabilidad (%)	3,15	3,84	1,03	5,33	5,41	1,50	71,75	71,75
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	3,01	3,91	1,73	5,97	4,64	-24,06	54,15	54,15
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,36	0,54	0,58	0,98	0,74	-26,73	105,56	105,56
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	22	22	19	19	19	0,00	-13,64	-13,64
2. Partícipes	3.338	3.211	3.230	3.218	3.022	-6,09	-9,47	-9,47
3. Patrimonio (miles de euros)	539.965	536.165	467.962	418.296	350.295	-16,26	-35,13	-35,13
4. Suscripciones (miles de euros)	502	828	3.631	10	421	-	-16,14	-16,14
5. Reembolsos (miles de euros)	26.423	19.026	69.033	50.835	76.283	50,06	188,70	188,70
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-25.921	-18.198	-65.402	-50.825	-75.862	-49,26	-192,67	-192,67
7. Rendimientos netos (miles de euros)	4.544	14.398	-2.802	1.159	7.861	578,26	73,00	73,00
8. Rentabilidad (%)	0,60	2,73	-0,52	0,25	1,89	656,00	215,00	215,00
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	1,22	3,03	-0,21	0,59	2,28	286,44	86,89	86,89
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	0,33	0,32	0,31	0,31	0,33	6,45	0,00	0,00
11. Gastos de comisión de depósito (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00

1. Entidades que han remitido estados reservados.

2. Porcentaje sobre patrimonio medio mensual.

3. Porcentaje sobre patrimonio medio diario.

**Distribución del patrimonio de las IIC de IIC de inversión libre**

CUADRO 6.2

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	539.965	536.165	467.962	418.296	350.295	-16,26	-35,13	-35,13
2. INVERSIONES FINANCIERAS	496.391	501.211	440.135	394.203	340.199	-13,70	-31,47	-31,47
2.1. Cartera interior	104.695	111.907	85.805	62.437	28.313	-54,65	-72,96	-72,96
2.2. Cartera exterior	388.862	386.955	352.426	330.451	310.782	-5,95	-20,08	-20,08
2.3. Intereses de la cartera de inversión	691	488	377	28	41	46,43	-94,07	-94,07
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.143	1.862	1.527	1.287	1.063	-17,40	-50,40	-50,40
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	43.201	36.602	27.748	38.716	36.584	-5,51	-15,32	-15,32
4. RESTO	373	-1.649	79	-14.622	-26.488	-81,15	-	-

**Distribución porcentual del patrimonio de las IIC de inversión libre**

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	91,93	93,48	94,05	94,24	97,12
2.1. Cartera interior	19,39	20,87	18,34	14,93	8,08
2.2. Cartera exterior	72,02	72,17	75,31	79,00	88,72
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,13	0,09	0,08	0,01	0,01
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,40	0,35	0,33	0,31	0,30
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8,00	6,83	5,93	9,26	10,44
4. RESTO	0,07	-0,31	0,02	-3,50	-7,56

**Descomposición de la variación del patrimonio de las IIC de IIC de inversión libre**

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	Un año
						trimestre	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-21.377	-3.800	-68.203	-49.666	-68.001	-36,92	-218,10
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-25.921	-18.198	-65.401	-50.825	-75.862	-49,26	-192,67
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	4.544	14.398	-2.802	1.159	7.861	578,26	73,00
4.1. Rendimientos de gestión	6.699	16.387	-1.107	2.749	9.587	248,74	43,11
4.1.1. Intereses	342	-195	118	-380	225	-	-34,21
4.1.2. Dividendos	17	19	10	15	80	433,33	370,59
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-315	1.314	-250	-247	-332	-34,41	-5,40
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	25	34	-144	399	154	-61,40	516,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2.378	9.167	-2.386	-3.875	4.990	-	109,84
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	3.222	2.658	569	5.660	3.777	-33,27	17,23
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.031	3.390	977	1.176	693	-41,07	-32,78
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	2.062	2.000	1.750	1.630	1.712	5,03	-16,97
4.2.1. Comisión de gestión	1.787	1.738	1.635	1.436	1.378	-4,04	-22,89
4.2.2. Comisión de depósito	95	92	90	81	76	-6,17	-20,00
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	180	170	25	114	258	126,32	43,33
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-93	11	56	41	-14	-	84,95
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	3	2	3	2	2	0,00	-33,33
4.3.3. Otros ingresos	-96	9	53	39	-16	-	83,33

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por las IIC de IIC de inversión libre a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 6.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-3,90	-0,70	-12,76	-10,62	-16,20
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,73	-3,37	-12,23	-10,87	-18,07
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	0,83	2,66	-0,52	0,25	1,87
4.1. Rendimientos de gestión	1,22	3,03	-0,21	0,59	2,28
4.1.1. Intereses	0,06	-0,04	0,02	-0,08	0,05
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,06	0,24	-0,05	-0,05	-0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,01	-0,03	0,09	0,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,43	1,70	-0,45	-0,83	1,19
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,59	0,49	0,11	1,21	0,90
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,19	0,63	0,18	0,25	0,17
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,38	0,37	0,33	0,35	0,41
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,25	0,31	0,31	0,33
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,03	0,00	0,02	0,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-0,02	0,00	0,01	0,01	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	-0,02	0,00	0,01	0,01	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de las IIC de inversión libre**

CUADRO 6.6

Importes en miles de euros

	2012		2013			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	89.900	46.180	16.468	13.532	41.864	209,37	-53,43
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	64.200	13.638	6.856	-34.430	1.341	-	-97,91
3. Beneficios brutos distribuidos	0	645	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	25.700	31.897	9.612	47.962	40.523	-15,51	57,68
4.1. Rendimientos de gestión	29.663	37.157	17.018	58.926	47.036	-20,18	58,57
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.402	5.866	8.437	11.281	8.595	-23,81	95,25
4.2.1. Comisión de gestión	3.532	5.082	5.682	9.703	7.488	-22,83	112,00
4.2.2. Gastos de financiación	67	107	113	130	108	-16,92	61,19
4.2.3. Otros gastos	803	677	2.642	1.448	998	-31,08	24,28
4.3. Otros ingresos	439	607	1.030	316	2.083	559,18	374,49

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por las IIC de inversión libre a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las IIC de inversión libre**

CUADRO 6.7

% sobre patrimonio medio mensual

	2012		2013		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	9,13	4,87	1,67	1,24	4,24
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,52	1,44	0,70	-3,73	0,14
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,07	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	2,61	3,36	0,98	4,97	4,11
4.1. Rendimientos de gestión	3,01	3,91	1,73	6,11	4,77
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,45	0,62	0,86	1,17	0,87
4.2.1. Comisión de gestión	0,36	0,54	0,58	1,01	0,76
4.2.2. Gastos de financiación	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Otros gastos	0,08	0,07	0,27	0,15	0,10
4.3. Otros ingresos	0,04	0,06	0,10	0,03	0,21

**Número, volumen de inversión y número de inversores de las instituciones de inversión colectiva extranjeras registradas en la CNMV que se comercializan en España**

CUADRO 7.1

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS</b>								
1. Fondos	421	417	406	409	408	-0,24	-3,09	-3,09
2. Sociedades	333	336	347	363	372	2,48	11,71	11,71
3. Total IIC extranjeras	754	753	753	772	780	1,04	3,45	3,45
<b>PARTÍCIPES<sup>1</sup></b>								
1. Fondos	163.805	186.598	181.158	194.697	204.067	4,81	24,58	24,58
2. Sociedades	655.680	702.763	754.273	807.434	863.641	6,96	31,72	31,72
3. Total IIC extranjeras	819.485	889.361	935.431	1.002.131	1.067.708	6,54	30,29	30,29
<b>VOLUMEN DE INVERSIÓN<sup>1,2</sup> (miles de euros)</b>								
1. Fondos	6.271.482	7.558.225	7.537.485	8.284.389	8.523.205	2,88	35,90	35,90
2. Sociedades	31.803.823	36.999.093	39.665.202	42.184.443	46.203.953	9,53	45,28	45,28
3. Total IIC extranjeras	38.075.305	44.557.318	47.202.687	50.468.832	54.727.158	8,44	43,73	43,73
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>								
1. Luxemburgo	310	307	308	317	320	0,95	3,23	3,23
2. Francia	272	276	271	274	260	-5,11	-4,41	-4,41
3. Irlanda	90	90	93	97	102	5,15	13,33	13,33
4. Alemania	31	31	30	30	32	6,67	3,23	3,23
5. Reino Unido	22	22	22	22	22	0,00	0,00	0,00
6. Holanda	1	1	2	2	2	0,00	100,00	100,00
7. Austria	23	21	22	24	24	0,00	4,35	4,35
8. Bélgica	3	3	3	4	4	0,00	33,33	33,33
9. Malta	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
10. Dinamarca	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00

1. No se incluyen los datos de los ETF.

2. Volumen de inversión: Importe resultante de multiplicar el número de acciones o participaciones en poder de los inversores, al final del período, por su valor en euros en dicha fecha.



**Distribución de las instituciones de inversión colectiva extranjeras que se comercializan en España según volumen de inversión<sup>1</sup>**

CUADRO 7.2

Cotas del intervalo: miles de euros

	2012		2013			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>									
Más de 30.000	98		115	128	133	137	3,01	39,80	39,80
12.001-30.000	23		41	36	42	49	16,67	113,04	113,04
6.001-12.000	23		24	30	31	33	6,45	43,48	43,48
3.001-6.000	25		43	40	34	29	-14,71	16,00	16,00
1.201-3.000	27		45	53	52	53	1,92	96,30	96,30
601-1.200	16		26	25	23	34	47,83	112,50	112,50
301-600	15		28	28	31	21	-32,26	40,00	40,00
101-300	33		36	33	24	25	4,17	-24,24	-24,24
0-100	51		111	109	114	110	-3,51	115,69	115,69
TOTAL <sup>2</sup>	311		469	482	484	491	1,45	57,88	57,88
<b>Volumen de inversión</b>									
Más de 30.000	37.201.362	43.195.682	45.876.665	49.075.623	53.206.849		8,42	43,02	43,02
12.001-30.000	488.588	855.909	756.420	832.711	962.432		15,58	96,98	96,98
6.001-12.000	199.408	192.109	251.961	274.594	284.667		3,67	42,76	42,76
3.001-6.000	105.200	185.549	174.501	148.758	126.007		-15,29	19,78	19,78
1.201-3.000	52.374	85.332	101.604	96.808	101.720		5,07	94,22	94,22
601-1.200	14.683	22.864	21.688	20.126	29.959		48,86	104,04	104,04
301-600	6.848	11.853	12.157	13.928	9.345		-32,90	36,46	36,46
101-300	6.157	6.423	5.993	4.464	4.719		5,71	-23,36	-23,36
0-100	685	1.597	1.698	1.820	1.460		-19,78	113,14	113,14
TOTAL	38.075.305	44.557.318	47.202.687	50.468.832	54.727.158		8,44	43,73	43,73

1. No se incluyen los datos de los ETF.

2. No coincide con el cuadro 7.1 por no incluirse los ETF.

**Distribución de las instituciones de inversión colectiva extranjeras que se comercializan en España según su número de partícipes/accionistas<sup>1</sup>**

CUADRO 7.3

partícipes/accionistas

	2012		2013			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 800	76	93	98	111	111	0,00	46,05	46,05
601-800	21	21	22	11	14	27,27	-33,33	-33,33
401-600	20	19	21	22	21	-4,55	5,00	5,00
251-400	17	19	15	19	26	36,84	52,94	52,94
151-250	13	19	20	21	27	28,57	107,69	107,69
61-150	28	39	49	44	37	-15,91	32,14	32,14
21-60	30	59	54	53	54	1,89	80,00	80,00
11-20	21	31	36	34	33	-2,94	57,14	57,14
0-10	85	169	167	169	168	-0,59	97,65	97,65
TOTAL <sup>2</sup>	311	469	482	484	491	1,45	57,88	57,88
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>								
Más de 800	782.263	848.942	893.422	966.001	1.028.019	6,42	31,42	31,42
601-800	14.447	14.096	15.257	7.747	9.464	22,16	-34,49	-34,49
401-600	10.377	9.411	10.676	10.990	10.628	-3,29	2,42	2,42
251-400	5.469	6.337	4.841	6.180	7.901	27,85	44,47	44,47
151-250	2.438	3.668	3.893	4.173	5.503	31,87	125,72	125,72
61-150	2.749	3.892	4.554	4.172	3.286	-21,24	19,53	19,53
21-60	1.177	2.146	1.880	1.949	2.010	3,13	70,77	70,77
11-20	338	464	544	500	484	-3,20	43,20	43,20
0-10	227	405	364	419	413	-1,43	81,94	81,94
TOTAL	819.485	889.361	935.431	1.002.131	1.067.708	6,54	30,29	30,29

1. No se incluyen los datos de los ETF.

2. No coincide con el cuadro 7.1 por no incluirse los ETF.

**Balance consolidado de los fondos de inversión<sup>1</sup>**

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	19	0	0	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	19	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	171.696.873	144.926.302	133.323.015	124.910.862	157.656.399
I. Deudores	859.784	691.202	716.212	789.801	948.069
II. Cartera de inversiones financieras	163.569.254	137.703.702	126.769.191	118.746.304	149.646.002
1. Cartera interior	99.951.819	88.896.486	89.249.206	81.607.022	106.719.052
1.1. Valores representativos de deuda	73.929.270	67.725.675	70.793.690	64.633.191	77.886.106
1.2. Instrumentos de patrimonio	4.740.969	3.829.171	3.087.011	3.140.809	5.367.387
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	9.041.484	7.338.551	6.038.488	3.170.691	4.498.143
1.4. Depósitos en EECC	11.493.487	9.383.907	8.848.420	10.196.262	18.222.241
1.5. Derivados	746.585	618.825	481.597	466.069	745.150
1.6. Otros	23	356	0	0	26
2. Cartera exterior	61.812.712	47.267.335	35.674.902	35.233.128	40.749.835
2.1. Valores representativos de deuda	47.425.220	29.762.590	22.271.427	20.095.485	19.953.268
2.2. Instrumentos de patrimonio	7.783.178	8.386.378	7.037.290	7.668.623	11.034.238
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	5.666.426	8.404.669	6.061.631	7.112.281	9.285.960
2.4. Depósitos en EECC	81.890	107.375	22.680	45.116	44.940
2.5. Derivados	854.928	602.771	280.744	311.014	431.379
2.6. Otros	1.070	3.552	1.131	610	49
3. Intereses de la cartera de inversión	1.768.942	1.501.240	1.837.568	1.901.946	2.176.010
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	35.781	38.640	7.515	4.208	1.104
III. Periodificaciones	87	118	22	71	43
IV. Tesorería	7.267.749	6.531.281	5.837.590	5.374.685	7.062.284
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>171.696.892</b>	<b>144.926.302</b>	<b>133.323.015</b>	<b>124.910.862</b>	<b>157.656.399</b>

## Balance consolidado de los fondos de inversión<sup>1</sup>

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	170.547.707	143.918.154	132.368.639	124.040.389	156.680.060
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	170.547.706	143.918.037	132.368.578	124.040.389	156.680.059
I. Capital	0	0	0	1.085.636	0
II. Partícipes	107.073.121	89.641.124	79.426.910	64.452.196	98.211.827
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	5.925.616	5.738.375	1.588.739	1.565.428	1.582.516
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	49.559.513	48.479.759	52.107.411	50.725.990	48.471.347
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	7.997.156	63.067	-748.599	6.215.878	8.415.691
IX. (Dividendo a cuenta)	-7.700	-4.288	-5.884	-4.739	-1.322
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	1	118	62	0	1
B) PASIVO NO CORRIENTE	486	244	138	899	1.696
I. Provisiones a largo plazo	133	133	23	0	0
II. Deudas a largo plazo	109	5	17	602	813
III. Pasivos por impuesto diferido	244	105	98	297	883
C) PASIVO CORRIENTE	1.148.699	1.007.904	954.238	869.574	974.643
I. Provisiones a corto plazo	393	304	240	281	36
II. Deudas a corto plazo	1.063	574	764	1.526	7.693
III. Acreedores	734.078	594.959	549.960	563.335	661.004
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	11
V. Derivados	403.783	407.561	399.195	299.764	302.653
VI. Periodificaciones	9.383	4.506	4.079	4.668	3.247
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>171.696.892</b>	<b>144.926.302</b>	<b>133.323.015</b>	<b>124.910.862</b>	<b>157.656.399</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	94.780.274	65.563.818	54.092.665	40.304.317	41.909.511
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	65.235.482	49.504.580	41.460.918	29.223.240	29.937.567
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	29.544.792	16.059.238	12.631.747	11.081.077	11.971.944
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	70.480.123	59.148.053	52.778.368	44.312.284	41.974.013
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	4.071	238	237	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	9.072	4.577	28.883	42.601	1.539
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	205.876	228.033	433.731	519.927	673.225
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	202.975	109.314	152.649	34	0
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	20.086.500	17.256.595	18.713.303	19.668.623	16.920.692
2.6. Otros	49.971.629	41.549.295	33.449.565	24.081.098	24.378.557
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>165.260.397</b>	<b>124.711.871</b>	<b>106.871.033</b>	<b>84.616.600</b>	<b>83.883.525</b>

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los fondos de inversión<sup>1</sup>

CUADRO 8.2

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	2.694	1.852	1.838	2.670	3.210
2. Comisiones retrocedidas	15.251	24.748	24.838	20.242	20.180
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-1.550.420	-1.514.224	-1.342.273	-1.246.051	-1.438.099
4.1. Comisión de gestión	-1.400.592	-1.396.890	-1.264.558	-1.207.182	-1.320.239
4.2. Comisión depositario	-138.291	-132.796	-115.394	-106.727	-111.867
4.3. Otros	-11.537	15.462	37.679	67.857	-5.993
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	487.161	29.125	2.823	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-4	-12	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.045.318</b>	<b>-1.458.510</b>	<b>-1.312.774</b>	<b>-1.223.140</b>	<b>-1.414.709</b>
8. Ingresos financieros	3.907.250	3.315.931	3.829.349	3.859.417	3.851.823
9. Gastos financieros	-69.420	-119.634	-79.558	-57.039	-80.533
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5.494.026	-1.555.927	-1.966.725	3.090.898	4.327.723
10.1. Por operaciones de la cartera interior	1.639.352	-2.074.704	-10.519	1.296.977	2.140.923
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	3.429.861	678.420	-1.553.677	1.763.136	1.982.841
10.3. Por operaciones con derivados	422.300	-80.611	-388.464	-26.428	281.153
10.4. Otros	2.514	-79.033	-14.066	57.213	-77.194
11. Diferencias de cambio	5.442	16.225	11.719	-7.761	-16.019
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-261.991	-122.966	-1.215.677	589.121	1.805.630
12.1. Deterioros	-152	-487	-455	-669	-953
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-274.763	-92.783	-106.232	100.253	279.221
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-865.175	427.974	-639.759	477.571	692.813
12.4. Resultados por operaciones con derivados	880.411	-460.028	-527.904	-35.486	825.504
12.5. Otros	-2.312	2.358	58.673	47.452	9.046
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>9.075.306</b>	<b>1.533.629</b>	<b>579.107</b>	<b>7.474.636</b>	<b>9.888.625</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>8.029.989</b>	<b>75.118</b>	<b>-733.667</b>	<b>6.251.496</b>	<b>8.473.915</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-32.833	-12.051	-14.932	-35.618	-58.225
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>7.997.156</b>	<b>63.067</b>	<b>-748.599</b>	<b>6.215.878</b>	<b>8.415.691</b>

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	6.868.864	6.617.945	4.950.947	4.616.998	3.936.967
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	12.075	10.639	3.672	3.200	2.728
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	12.075	10.639	3.672	3.200	2.728
III. Cartera de inversiones inmobiliarias	6.856.771	6.607.289	4.947.275	4.613.798	3.934.239
1. Cartera interior de inmuebles y derechos	6.754.755	6.506.980	4.846.215	4.512.831	3.833.409
1.1. Inmuebles en fase de construcción	115.886	178	178	178	178
1.2. Inmuebles terminados	6.414.201	6.298.335	4.648.907	4.332.269	3.676.189
1.3. Concesiones administrativas	13.995	10.468	10.329	10.064	8.933
1.4. Otros derechos reales	126.197	120.477	104.174	93.637	85.717
1.5. Compromisos de compra de inmuebles	332	0	0	0	0
1.6. Compra de opciones de compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.7. Acciones en sociedades tenedoras y entidades de arrendamiento	29.439	32.854	33.782	31.595	18.688
1.8. Opciones sobre la cartera de inversiones inmobiliarias	0	0	0	0	0
1.9. Otros	54.705	44.667	48.844	45.088	43.704
2. Cartera exterior de inmuebles y derechos	87.360	89.963	92.659	99.574	98.343
2.1. Sociedades tenedoras de inmuebles	87.360	89.963	92.659	99.574	98.343
2.2. Otros	0	0	0	0	0
3. Anticipos o entregas a cuenta	1.249	0	107	128	0
4. Cuentas transitorias	13.407	10.346	8.295	1.265	2.486
4.1. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	13.407	10.216	8.295	1.260	2.486
4.2. Indemnizaciones a arrendatarios	0	130	0	5	0
IV. Activos por impuesto diferido	18	18	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	247.477	210.578	127.712	171.640	252.686
I. Deudores	58.572	49.208	37.148	37.148	34.293
1. Deudores por venta de inmuebles	0	0	0	475	0
2. Deudores por alquileres	4.757	8.352	9.115	11.285	7.750
3. Deudores dudosos o morosos	6.035	2.237	1.049	724	1.726
4. Deudores dudosos o morosos avalados o garantizados	1.552	2.065	1.428	1.545	1.237
5. Otros deudores	46.228	36.554	25.556	23.119	23.580
II. Cartera de inversiones financieras	20.001	3.117	7.020	5.564	20.781
1. Cartera interior	6.939	2.998	6.986	5.527	20.751
2. Cartera exterior	12.968	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	94	120	34	37	30
4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0
III. Periodificaciones	9.022	2.833	602	562	231
IV. Tesorería	159.883	155.420	82.942	128.366	197.381
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.116.341</b>	<b>6.828.523</b>	<b>5.078.659</b>	<b>4.788.638</b>	<b>4.189.653</b>

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	6.447.631	6.105.147	4.487.874	4.200.836	3.682.555
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5.062.219	4.807.409	3.515.692	3.378.186	3.112.953
I. Capital	0	0	0	0	0
II. Participes	4.935.603	4.888.430	3.460.912	3.364.342	3.232.466
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	190.082	57.491	87.285	87.285	87.285
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	22.020	-60.793	22.312	22.312	22.312
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-85.487	-77.719	-54.818	-95.754	-229.110
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
inmovilizado material	1.364.702	1.269.426	972.182	822.650	569.601
I. Ajustes por plusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	1.502.009	1.348.306	1.040.126	903.935	686.175
II. Ajustes por minusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-137.307	-78.880	-67.944	-81.285	-116.574
A-3) Otro patrimonio atribuido	20.710	28.312	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	439.030	486.746	428.911	223.676	166.194
I. Provisiones a largo plazo	6.521	9.932	267	356	449
II. Deudas a largo plazo	417.578	464.145	418.732	214.962	159.906
III. Pasivos por impuesto diferido	14.931	12.668	9.912	8.357	5.839
C) PASIVO CORRIENTE	229.680	236.631	161.873	364.126	340.905
I. Provisiones a corto plazo	1.124	1.135	1.122	0	0
II. Deudas a corto plazo	145.524	199.291	135.400	135.458	159.592
III. Acreedores	51.007	27.258	18.199	224.856	178.479
V. Periodificaciones	32.025	8.946	7.152	3.813	2.834
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>7.116.341</b>	<b>6.828.523</b>	<b>5.078.659</b>	<b>4.788.638</b>	<b>4.189.653</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
<b>1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO</b>					
1.1. Compromisos por compra de inmuebles	66.275	0	0	0	0
1.2. Compromisos de venta de inmuebles	1.041	0	0	0	0
1.3. Contratos de arras	0	398	901	1.692	5.150
1.4. Derechos de compra de opciones de compra de inmuebles	41.566	20.783	0	0	0
1.5. Importes pendientes de desembolsar por inmuebles en fase de construcción	111.071	0	0	0	0
1.6. Otras cuentas de riesgo y compromiso	5.362	5.245	17.284	14.827	14.639
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>225.316</b>	<b>26.426</b>	<b>18.185</b>	<b>16.519</b>	<b>19.790</b>
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>					
2.1. Capital nominal no suscrito (SII)	0	0	0	0	0
2.2. Aavales recibidos	223.862	65.224	52.436	50.904	55.067
2.3. Aavales emitidos	3.737	3.937	3.600	934	1.066
2.4. Indemnizaciones previstas pendientes de confirmar	0	0	34	18	20
2.4. Pérdidas fiscales a compensar	115.237	284.857	280.532	329.844	459.923
2.6. Otras cuentas de orden	162.709	69.081	14.900	6.201	11.576
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>505.545</b>	<b>423.100</b>	<b>351.502</b>	<b>387.901</b>	<b>527.652</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 8.4

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	2.634	778	338	210	84
2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0
3. Ingresos por alquiler	214.776	209.838	166.360	164.714	147.775
4. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
5. Otros gastos de explotación	-170.146	-138.846	-100.559	-101.881	-106.267
5.1. Comisión de gestión	-91.382	-64.754	-38.303	-33.778	-27.851
5.2. Comisión depositario	-5.612	-3.570	-3.376	-3.164	-2.814
5.3. Otros	-73.153	-70.522	-58.880	-64.939	-75.602
6. Deterioro de inversiones inmobiliarias	-72.015	-93.456	-83.632	-121.901	-238.637
6.1. Incrementos de deterioro	-80.039	-99.807	-92.816	-139.455	-325.237
6.2. Reversión del deterioro	8.024	6.352	9.184	17.554	86.600
7. Resultados por enajenaciones y otros de inversiones inmobiliarias	-3.792	7.111	14.483	19.864	21.857
7.1. Resultados positivos	34.267	11.430	14.483	20.438	32.503
7.2. Resultados negativos	-38.059	-4.319	0	-574	-10.646
8. Compensaciones e indemnizaciones por deterioro o pérdida de inversiones inmobiliarias	80	179	57	51	100
9. Amortización de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-42.150	-50.426	-39.728	-41.290	-41.012
10. Excesos de provisiones	941	155	43	216	166
11. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado material	-52	-2	-3	-12	-94
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>-69.723</b>	<b>-64.668</b>	<b>-42.640</b>	<b>-80.029</b>	<b>-216.029</b>
12. Ingresos financieros	4.638	3.856	5.379	1.395	3.006
13. Gastos financieros	-19.248	-15.913	-17.852	-16.272	-16.840
14. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	37	1.970	269	-745	745
15. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-1.101	-2.964	46	-64	6
16. Diferencias de cambio	0	0	0	0	0
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-15.674</b>	<b>-13.051</b>	<b>-12.158</b>	<b>-15.686</b>	<b>-13.082</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-85.397</b>	<b>-77.719</b>	<b>-54.798</b>	<b>-95.715</b>	<b>-229.110</b>
17. Impuesto sobre beneficios	-89	0	-20	-38	0
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-85.487</b>	<b>-77.719</b>	<b>-54.818</b>	<b>-95.754</b>	<b>-229.110</b>



Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	176	222	147	133	118
I. Inmovilizado intangible	2	2	2	2	2
II. Inmovilizado material	173	221	145	131	116
1. Bienes inmuebles de uso propio	161	147	132	116	101
2. Mobiliario y enseres	12	74	13	14	15
III. Activos por impuesto diferido	2	0	0	0	1
B) ACTIVO CORRIENTE	26.157.635	26.404.215	23.768.704	23.847.922	27.870.566
I. Deudores	335.850	331.707	335.201	355.993	428.558
II. Cartera de inversiones financieras	24.845.827	25.240.424	22.578.848	22.532.118	26.139.958
1. Cartera interior	13.476.784	12.824.052	12.300.250	11.457.319	12.025.610
1.1. Valores representativos de deuda	7.364.851	5.402.453	7.374.981	5.934.800	6.226.990
1.2. Instrumentos de patrimonio	3.376.285	2.989.468	2.508.483	2.271.694	3.005.537
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	1.091.069	756.475	667.392	700.983	1.134.853
1.4. Depósitos en EECC	1.619.002	3.625.192	1.699.688	2.504.435	1.623.171
1.5. Derivados	3.915	21.477	17.516	11.125	7.683
1.6. Otros	21.662	28.989	32.190	34.282	27.377
2. Cartera exterior	11.228.318	12.275.244	10.110.375	10.909.152	13.968.987
2.1. Valores representativos de deuda	4.521.055	3.557.391	3.017.032	2.443.942	2.569.797
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.559.352	4.166.047	3.384.339	3.587.758	5.085.526
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	2.987.439	4.392.567	3.516.280	4.700.221	6.119.847
2.4. Depósitos en EECC	26.168	11.887	10.534	13.849	5.422
2.5. Derivados	132.721	144.595	178.291	161.536	180.310
2.6. Otros	1.583	2.757	3.901	1.846	8.085
3. Intereses de la cartera de inversión	135.673	134.191	162.148	160.365	142.861
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	5.052	6.936	6.076	5.282	2.499
III. Periodificaciones	10	15	41	120	10
IV. Tesorería	975.947	832.069	854.613	959.689	1.302.040
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>26.157.811</b>	<b>26.404.437</b>	<b>23.768.851</b>	<b>23.848.054</b>	<b>27.870.684</b>

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	25.924.784	26.154.971	23.613.847	23.681.791	27.620.817
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	25.924.764	26.154.953	23.613.739	23.681.791	27.620.817
I. Capital	28.597.021	28.175.329	26.945.694	26.118.103	27.100.889
II. Participes	0	0	0	1.487	-1.762
III. Prima de emisión	2.350.546	2.427.606	2.337.352	2.330.188	2.662.773
IV. Reservas	7.657.829	7.751.407	7.429.390	7.041.308	7.409.983
V. (Acciones propias)	-11.503.252	-11.007.282	-10.672.911	-10.848.575	-10.440.354
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-3.412.851	-1.668.069	-1.535.016	-2.293.492	-1.505.264
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	50	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	2.241.995	478.778	-888.774	1.333.077	2.395.929
IX. (Dividendo a cuenta)	-6.524	-2.815	-2.047	-304	-1.376
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	20	17	108	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	115	95	1.734	195	473
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	13	17	1.722	44	47
III. Pasivos por impuesto diferido	103	77	12	151	426
C) PASIVO CORRIENTE	232.912	249.372	153.270	166.068	249.394
I. Provisiones a corto plazo	613	475	214	243	76
II. Deudas a corto plazo	816	235	224	3	1.088
III. Acreedores	194.612	193.073	93.750	143.896	211.706
IV. Pasivos financieros	0	39	0	3	149
V. Derivados	31.921	53.364	56.977	19.705	34.407
VI. Periodificaciones	4.949	2.186	2.105	2.218	1.966
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>26.157.811</b>	<b>26.404.437</b>	<b>23.768.851</b>	<b>23.848.054</b>	<b>27.870.684</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	62.320.316	4.098.540	3.960.790	3.389.224	4.508.976
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	60.583.115	2.128.427	2.456.431	2.141.950	2.743.465
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.737.201	1.970.113	1.504.359	1.247.274	1.765.511
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	67.210.419	61.340.339	59.984.242	58.928.383	57.414.336
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	60.599.962	57.282.322	55.905.292	54.743.066	54.045.022
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	3.142.493	2.004.069	2.219.847	2.480.778	1.665.978
2.6. Otros	3.467.964	2.053.948	1.859.103	1.704.539	1.703.336
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>129.530.735</b>	<b>65.438.879</b>	<b>63.945.032</b>	<b>62.317.607</b>	<b>61.923.312</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las SICAV

CUADRO 8.6

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	6	39	104	106	51
2. Comisiones retrocedidas	2.575	3.836	4.258	3.897	4.809
3. Gastos de Personal	-3.782	-3.409	-1.507	-1.412	-1.530
4. Otros gastos de explotación	-197.385	-199.801	-186.263	-183.469	-209.963
4.1. Comisión de gestión	-130.194	-129.496	-115.786	-117.242	-138.964
4.2. Comisión depositario	-20.696	-21.596	-20.431	-19.118	-21.022
4.3. Otros	-46.494	-48.709	-50.046	-47.108	-49.976
5. Amortización del inmovilizado material	-16	-17	-17	-18	-17
6. Excesos de provisiones	419.636	1.088	7.658	469	920
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	-68
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>221.034</b>	<b>-198.264</b>	<b>-175.767</b>	<b>-180.427</b>	<b>-205.798</b>
8. Ingresos financieros	649.516	600.909	677.334	603.512	542.327
9. Gastos financieros	-15.305	-20.067	-17.187	-14.981	-19.317
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.758.503	7.505	-1.084.092	793.164	1.598.251
10.1. Por operaciones de la cartera interior	508.765	-625.120	-360.497	106.803	710.492
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	1.247.141	662.522	-666.328	680.846	864.294
10.3. Por operaciones con derivados	-6.895	-10.453	-36.605	5.599	31.681
10.4. Otros	9.493	-19.444	-20.662	-84	-8.216
11. Diferencias de cambio	-1.879	11.121	7.990	-6.469	-18.062
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-362.496	82.671	-296.193	144.237	515.582
12.1. Deterioros	-4.046	-1.082	-639	-1.472	-5.827
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-89.687	-99.680	-7.712	-80.540	200.494
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-210.415	193.665	-240.351	193.730	276.943
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-54.766	-6.109	-65.221	25.327	44.264
12.5. Otros	-3.582	-4.123	17.730	7.192	-292
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>2.028.340</b>	<b>682.140</b>	<b>-712.147</b>	<b>1.519.462</b>	<b>2.618.781</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.249.374</b>	<b>483.876</b>	<b>-887.914</b>	<b>1.339.035</b>	<b>2.412.983</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-7.457	-5.099	-860	-5.958	-17.054
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.241.917</b>	<b>478.778</b>	<b>-888.774</b>	<b>1.333.077</b>	<b>2.395.929</b>

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	90	72	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	90	72	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	90	72	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	724.125	692.031	789.150	954.232	1.107.633
I. Deudores	35.578	24.718	31.253	41.503	39.177
II. Cartera de inversiones financieras	529.797	505.849	575.385	817.460	970.949
1. Cartera interior	197.515	141.814	148.019	342.526	299.372
1.1. Valores representativos de deuda	87.832	71.283	101.358	47.609	88.370
1.2. Instrumentos de patrimonio	66.633	57.602	29.150	47.073	143.204
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	5.609	4.950	13.487	19.469	5.875
1.4. Depósitos en EECC	35.442	1.800	2.100	226.832	59.541
1.5. Derivados	2.000	6.179	1.924	1.543	2.381
1.6. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior	331.528	363.854	426.650	471.842	670.135
2.1. Valores representativos de deuda	39.221	20.391	7.111	1.883	17.004
2.2. Instrumentos de patrimonio	207.953	192.994	251.142	303.539	426.047
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	80.762	147.665	165.936	163.177	222.913
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	3.592	2.804	2.462	3.242	4.170
2.6. Otros	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	754	181	584	3.092	1.442
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0	0	132	0	0
III. Periodificaciones	0	0	0	0	0
IV. Tesorería	158.750	161.463	182.513	95.269	97.508
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>724.125</b>	<b>692.031</b>	<b>789.240</b>	<b>954.303</b>	<b>1.107.633</b>

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	651.977	646.164	728.099	918.638	1.036.667
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	651.977	646.164	728.099	918.638	1.036.667
I. Capital	6.148	42.116	48.445	61.142	153.804
II. Partícipes	592.501	572.718	673.896	768.676	738.813
III. Prima de emisión	0	1.435	18.374	20.202	11.625
IV. Reservas	3.797	11.696	21.751	21.685	31.006
V. (Acciones propias)	0	-7.248	-11.495	-14.736	-19.617
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-14.468	-2.371	1.650	5.020	-8.130
VII. Otras aportaciones de socios	1.560	1.560	1.560	1.560	0
VIII. Resultado del ejercicio	62.440	26.257	-26.081	55.087	129.166
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	116	13	63	157	157
I. Provisiones a largo plazo	0	0	38	0	0
II. Deudas a largo plazo	5	9	0	0	48
III. Pasivos por impuesto diferido	112	4	25	157	109
C) PASIVO CORRIENTE	72.032	45.853	61.078	35.508	70.809
I. Provisiones a corto plazo	714	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	2.361	2.983	6.898	7.078	66
III. Acreedores	11.693	4.706	16.237	10.042	31.216
IV. Pasivos financieros	49.313	29.555	33.372	14.922	32.797
V. Derivados	6.980	8.597	4.558	3.447	5.801
VI. Periodificaciones	970	12	13	20	929
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>724.125</b>	<b>692.031</b>	<b>789.240</b>	<b>954.303</b>	<b>1.107.633</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	481.620	13.541.227	374.162	111.539	165.929
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	166.601	13.385.632	250.317	37.602	81.071
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	315.019	155.595	123.845	73.937	84.859
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	10.142.604	100.348	182.297	167.144	128.312
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	151	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0	0	29.677
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	23.870	39.193	114.100	85.315	81.927
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	106.483	53.245	32.047	80.731	16.484
2.6. Otros	10.012.251	7.910	36.000	1.098	224
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>10.624.224</b>	<b>13.641.575</b>	<b>556.459</b>	<b>278.683</b>	<b>294.241</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las IIC de inversión libre

CUADRO 8.8

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	27	62	37	9	0
2. Comisiones retrocedidas	171	835	1.374	1.255	1.484
3. Gastos de Personal	0	0	-406	-413	-188
4. Otros gastos de explotación	-18.472	-16.463	-17.066	-16.938	-28.452
4.1. Comisión de gestión	-13.621	-12.470	-11.707	-12.418	-26.303
4.2. Comisión depositario	-703	-817	-792	-871	-952
4.3. Otros	-4.147	-3.176	-4.567	-3.650	-1.196
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	-30	-33	-4
6. Excesos de provisiones	0	0	0	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-18.275</b>	<b>-15.565</b>	<b>-16.091</b>	<b>-16.121</b>	<b>-27.161</b>
8. Ingresos financieros	11.709	9.291	13.707	17.445	20.291
9. Gastos financieros	-1.026	-534	-2.321	-1.457	-3.884
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	48.349	19.795	-18.922	42.364	107.693
10.1. Por operaciones de la cartera interior	10.359	1.274	-238	5.118	22.255
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	42.509	26.740	-18.969	37.359	83.336
10.3. Por operaciones con derivados	-6.298	-1.678	-326	-294	1.970
10.4. Otros	1.778	-6.541	611	181	132
11. Diferencias de cambio	2.467	-200	-3.156	169	-165
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	19.490	13.778	780	12.898	33.661
12.1. Deterioros	0	-10	-31	-130	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	9.054	-3.171	-1.500	1.298	12.795
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	3.055	16.926	-84	11.144	29.095
12.4. Resultados por operaciones con derivados	6.794	-38	2.393	590	-8.090
12.5. Otros	587	70	2	-3	-139
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>80.989</b>	<b>42.129</b>	<b>-9.912</b>	<b>71.420</b>	<b>157.598</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>62.714</b>	<b>26.564</b>	<b>-26.003</b>	<b>55.299</b>	<b>130.437</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-274	-307	-78	-212	-1.271
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>62.440</b>	<b>26.257</b>	<b>-26.081</b>	<b>55.087</b>	<b>129.166</b>

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	38	0	0	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	38	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	836.595	722.455	608.406	558.344	428.161
I. Deudores	91.339	41.267	45.955	18.193	51.222
II. Cartera de inversiones financieras	678.501	649.076	516.638	496.950	340.355
1. Cartera interior	177.982	145.962	119.723	105.695	30.017
1.1. Valores representativos de deuda	36.410	19.362	17.097	9.270	9.130
1.2. Instrumentos de patrimonio	2.836	1.443	2.993	2.393	2.779
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	134.806	120.522	97.968	89.776	10.420
1.4. Depósitos en EECC	0	1.100	0	0	2.000
1.5. Derivados	3.931	3.535	1.666	4.256	5.689
1.6. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior	498.626	500.728	393.909	388.420	309.234
2.1. Valores representativos de deuda	21.508	30.481	30.363	39.154	39.450
2.2. Instrumentos de patrimonio	340	1.443	0	114	109
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	475.962	389.131	302.195	272.353	239.621
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	815	80.790	61.352	76.799	30.054
2.6. Otros	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	328	211	222	691	41
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	1.565	2.175	2.784	2.143	1.063
III. Periodificaciones	0	0	0	0	0
IV. Tesorería	66.754	32.112	45.813	43.201	36.584
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>836.633</b>	<b>722.455</b>	<b>608.406</b>	<b>558.344</b>	<b>428.161</b>

**Balance consolidado de las IIC de IIC de inversión libre**

CUADRO 8.9

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	810.192	694.861	572.973	539.946	350.295
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	810.192	694.857	572.973	539.946	350.295
I. Capital	240.338	270.607	240.338	252.713	252.713
II. Partícipes	569.724	450.002	362.976	294.027	96.272
III. Prima de emisión	0	0	0	-1.940	-1.940
IV. Reservas	47.179	46.290	44.462	40.750	45.642
V. (Acciones propias)	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-64.634	-44.181	-12.475	-12.922	-12.609
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	67.592	22.147	-12.321	17.326	20.223
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	5	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	46	28	0	3	4
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	32	16	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	13	12	0	3	4
C) PASIVO CORRIENTE	26.396	27.566	35.433	18.394	77.862
I. Provisiones a corto plazo	0	1.372	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	8.648	6.077	2.899	1.377	74.256
III. Acreedores	11.397	18.573	28.218	16.458	3.449
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	0
V. Derivados	6.299	1.517	4.300	559	156
VI. Periodificaciones	52	27	16	0	0
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>836.633</b>	<b>722.455</b>	<b>608.406</b>	<b>558.344</b>	<b>428.161</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	347.856	612.051	379.047	421.962	202.651
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	27.354	240.529	143.207	179.255	105.504
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	320.502	371.521	235.841	242.707	97.147
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	365.139	290.538	330.282	356.899	274.004
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	52.992	74.215	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	119.662	119.662	119.662	132.287	132.287
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	230.937	160.611	148.916	149.637	141.044
2.6. Otros	14.541	10.265	8.712	760	674
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>712.996</b>	<b>902.588</b>	<b>709.329</b>	<b>778.861</b>	<b>476.654</b>



## Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 8.10

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	97	0	1	0	0
2. Comisiones retrocedidas	13	13	4	4	8
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-12.663	-10.251	-8.878	-7.596	-6.885
4.1. Comisión de gestión	-10.805	-9.067	-7.942	-6.840	-6.122
4.2. Comisión depositario	-845	-568	-469	-371	-335
4.3. Otros	-1.014	-617	-467	-385	-429
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	31.457	2.188	975	8	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>18.904</b>	<b>-8.049</b>	<b>-7.898</b>	<b>-7.584</b>	<b>-6.878</b>
8. Ingresos financieros	6.866	2.719	892	1.280	664
9. Gastos financieros	-2.737	-3.289	-339	-55	-726
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	60.019	30.600	5.900	17.824	14.431
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-2.881	-5.628	-10.017	2.744	5.913
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	52.702	32.640	9.226	12.630	3.511
10.3. Por operaciones con derivados	10.198	-2.503	-990	2.739	5.102
10.4. Otros	0	6.091	7.681	-290	-95
11. Diferencias de cambio	10.628	-10.040	77	2.125	92
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-26.024	10.251	-10.940	3.832	12.721
12.1. Deterioros	-883	-5.571	-5.500	0	-14
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	1.041	-982	-1.106	-805	421
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-6.757	24.014	-1.829	1.288	4.491
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-19.426	-7.214	-2.533	4.071	7.807
12.5. Otros	1	4	28	-722	16
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>48.751</b>	<b>30.241</b>	<b>-4.411</b>	<b>25.006</b>	<b>27.182</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>67.655</b>	<b>22.192</b>	<b>-12.309</b>	<b>17.422</b>	<b>20.304</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-64	-45	-12	-97	-81
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>67.592</b>	<b>22.147</b>	<b>-12.321</b>	<b>17.326</b>	<b>20.223</b>

Importes en miles de euros

	2011		2012		2013	
	II	I	II	I	II	I
<b>ACTIVO</b>						
1. Inmovilizado Neto	144.065	124.840	112.347	145.021	142.501	
2. Intermediarios financieros o particulares	1.102.668	975.709	1.182.148	1.142.360	1.225.486	
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	676.743	648.108	859.442	834.535	855.182	
2.2. Adquisición temporal de activos	222.507	157.358	121.904	123.704	103.111	
2.3. Deudores	200.633	168.464	198.666	181.389	264.902	
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	2.790	1.779	2.137	2.732	2.290	
2.5. Deterioro de valor	-5	0	-1	-1	0	
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
3. Cartera de valores	632.347	622.945	460.969	455.252	425.553	
3.1. Cartera interior	514.907	532.329	363.794	368.240	365.977	
3.1.1. Deuda Pública	143.798	181.103	129.094	133.316	137.952	
3.1.2. Valores de renta fija	108.892	93.020	82.742	67.538	65.514	
3.1.3. Acciones y participaciones	262.217	258.206	151.957	167.387	162.511	
3.2. Cartera exterior	72.157	46.761	32.342	33.740	35.813	
3.2.1. Deuda Pública	10.634	929	948	0	2.206	
3.2.2. Valores de renta fija	48.846	33.224	19.660	22.543	11.919	
3.2.3. Acciones y participaciones	12.677	12.608	11.734	11.198	21.687	
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	34.538	32.043	45.541	34.707	6.388	
3.4. Participaciones mantenidas para la venta	18.975	20.652	16.706	16.295	14.263	
3.5. Activos financieros híbridos	1.991	740	811	801	792	
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	0	0	0	0	0	
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	7.113	6.187	4.752	3.979	4.345	
3.8. Deterioro de valor	-17.335	-15.767	-2.977	-2.511	-2.025	
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
4. Derivados	63	20	0	0	1	
5. Activos fiscales	19.936	22.448	16.205	20.385	29.241	
6. Tesorería	115.224	161.090	140.193	85.555	87.469	
7. Ajuste por periodificaciones	4.024	9.046	4.807	9.920	8.101	
8. Otros activos	11.895	18.543	12.482	12.174	10.507	
<b>TOTAL ACTIVO (=1 a 8)</b>	<b>2.030.221</b>	<b>1.934.641</b>	<b>1.929.151</b>	<b>1.870.668</b>	<b>1.928.859</b>	

Importes en miles de euros

	2011		2012		2013	
	II	I	II	I	II	I
<b>PATRIMONIO NETO</b>						
1. Capital	468.337	465.291	444.054	438.394	423.089	
2. Reservas y prima de emisión	883.373	870.143	801.722	849.576	742.102	
3. Resultados de ejercicios anteriores	-6.524	-9.275	-7.148	655	4.463	
4. Resultado del ejercicio	196.026	99.857	202.772	114.899	337.527	
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-33.111	-5.140	-19.654	-9.761	-94.718	
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-490	-490	-490	-490	-490	
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	0	
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS (=1 a 7)</b>	<b>1.507.611</b>	<b>1.420.386</b>	<b>1.421.256</b>	<b>1.393.274</b>	<b>1.411.973</b>	
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	0	0	0	0	
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	-6.676	-7.610	1.358	3.421	9.321	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (=1 a 9)</b>	<b>1.500.936</b>	<b>1.412.776</b>	<b>1.422.615</b>	<b>1.396.696</b>	<b>1.421.294</b>	
<b>PASIVO</b>						
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	373.452	339.716	354.070	303.127	349.151	
1.1. Préstamos y créditos	4	3	7.636	4.960	3.880	
1.2. Comisiones a pagar	118.174	89.029	104.671	97.090	81.873	
1.3. Acreedores	221.091	230.736	207.273	181.300	216.938	
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	34.183	19.947	34.482	19.776	46.459	
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	0	8	0	0	
2. Derivados	0	0	10	0	0	
3. Pasivos subordinados	9.012	8.696	8.473	8.339	8.328	
4. Provisiones para riesgos	46.102	42.415	30.221	30.547	28.614	
5. Pasivos fiscales	39.990	40.605	40.809	48.844	53.996	
6. Periodificaciones	18.483	19.832	16.793	16.898	16.720	
7. Otros pasivos	42.247	70.602	56.160	66.216	50.755	
<b>TOTAL PASIVO (=1 a 7)</b>	<b>529.285</b>	<b>521.865</b>	<b>506.536</b>	<b>473.972</b>	<b>507.564</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.030.221</b>	<b>1.934.641</b>	<b>1.929.151</b>	<b>1.870.668</b>	<b>1.928.858</b>	

1. Datos con periodicidad semestral.

**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva<sup>1</sup>**

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2011		2012		2013	
	II	I	II	I	II	I
<b>DEBE</b>						
1. Intereses y cargas asimiladas	747	627	796	283	703	
2. Comisiones y corretajes satisfechos	1.024.285	472.427	953.727	482.014	1.039.078	
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	985.934	454.563	914.878	461.584	987.497	
3. Pérdidas por operaciones financieras	5.615	9.840	13.033	2.418	5.237	
4. Pérdidas por diferencias de cambio	224	86	151	91	480	
5. Gastos de personal	188.041	89.695	183.717	91.437	201.094	
6. Gastos generales	123.475	62.553	117.288	60.100	118.572	
7. Contribuciones e impuestos	3.949	5.328	3.100	1.343	3.396	
8. Amortizaciones	13.658	6.031	12.107	6.924	14.247	
9. Otras cargas de explotación	3.295	1.342	6.384	1.859	3.355	
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	4.972	138	2.107	99	639	
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	11.541	20.246	9.342	505	2.512	
12. Otras pérdidas	794	992	21.166	304	427	
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	82.623	33.300	83.243	44.008	115.474	
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	0	0	0	
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	204.947	105.154	211.894	116.701	339.494	
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>1.668.167</b>	<b>807.759</b>	<b>1.618.055</b>	<b>808.086</b>	<b>1.844.706</b>	

**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva<sup>1</sup>**

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2011		2012		2013	
	II	I	II	I	II	I
<b>HABER</b>						
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	26.525	12.982	25.745	11.278	39.808	
2. Comisiones recibidas	1.621.424	753.423	1.536.507	786.435	1.729.079	
2.1. Comisiones de gestión de IIC	1.502.630	697.204	1.415.339	722.512	1.594.176	
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	1.283.029	603.067	1.217.975	622.011	1.350.473	
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	117.949	53.788	114.340	56.740	132.585	
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	11.629	5.725	12.539	6.647	25.657	
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	8.187	4.153	7.017	3.361	5.261	
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	57.777	18.381	36.112	18.643	36.986	
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	24.059	12.090	27.357	15.110	43.214	
2.2. Comisiones de suscripción	30.408	16.976	32.534	15.771	29.941	
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	30.145	16.903	32.397	15.697	29.054	
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	9	0	16	14	824	
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	2	0	0	0	0	
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	252	72	121	61	63	
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	25.012	14.017	34.595	21.389	54.696	
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	15.679	3.656	7.331	3.035	5.487	
2.5. Servicios de asesoramiento	15.576	6.728	14.972	7.344	14.221	
2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	65	30	53	15	0	
2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	23.371	11.576	24.769	11.394	21.976	
2.8. Otras comisiones	8.682	3.236	6.915	4.975	8.582	
3. Ganancias por operaciones financieras	4.783	3.068	9.019	7.091	66.449	
4. Ganancias por diferencia de cambio	264	106	153	65	112	
5. Otros productos de explotación	4.449	1.051	3.440	751	2.439	
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	35	169	183	124	351	
7. Recuperación de provisiones para riesgos	954	650	1.364	106	1.693	
8. Otras ganancias	810	31.014	32.521	433	2.808	
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	0	0	0	0	0	
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	8.921	5.297	9.123	1.803	1.967	
<b>TOTAL HABER</b>	<b>1.668.167</b>	<b>807.759</b>	<b>1.618.055</b>	<b>808.086</b>	<b>1.844.706</b>	

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2011		2012		2013	
	II	I	II	I	II	I
<b>1. Número de SGIC registradas</b>	114	110	105	102	96	
<b>2. Patrimonio gestionado de IIC</b>	161.480.968	153.960.707	152.959.351	166.320.324	189.433.337	
Fondos de inversión de carácter financiero	132.368.639	125.120.720	124.040.389	135.933.499	156.680.060	
Fondos de inversión inmobiliarios	4.494.562	4.386.036	4.201.477	3.985.457	3.682.555	
Fondos de inversión libre	658.674	701.444	844.243	912.728	1.013.040	
Fondos de IIC de inversión libre	378.486	350.719	326.627	250.440	129.832	
Sociedades de inversión de capital variable	23.037.560	22.849.404	23.010.954	24.098.118	26.830.073	
Sociedades de inversión inmobiliarias	312.510	305.115	284.053	854.003	853.672	
Sociedades de inversión libre	36.011	36.594	38.271	68.557	23.642	
Sociedades de IIC de inversión libre	194.526	210.675	213.337	217.522	220.463	
<b>3. Patrimonio comercializado</b>	10.080.904	9.935.755	9.709.377	10.855.192	12.791.760	
<b>4. Margen de cobertura de los recursos propios</b>						
Importe total	752.474	763.025	1.005.485	1.025.273	912.872	
%	176,44	178,94	946,21	936,44	773,34	
Nº entidades según porcentaje del exceso						
<100%	75	67	12	15	15	
≥100- <300%	19	26	26	24	25	
≥300- <500%	9	7	18	17	17	
≥500%	9	10	49	46	39	
<b>5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos<sup>2</sup></b>						
MEDIA	20,86	20,17	23,08	24,65	38,74	
Nº entidades según su ROE anualizado <sup>3</sup>						
Pérdidas	32	34	28	19	11	
0-<10%	38	26	26	29	24	
≥10-<20%	14	17	18	19	16	
≥20-<50%	16	25	18	18	24	
≥50%	12	8	15	17	21	

1. Datos con periodicidad semestral.

2. Primer semestre del año el ROE está anualizado.

3. SGIC que han remitido estados reservados.