

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

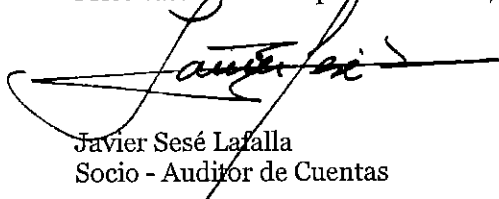
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Bolsa Internacional, F.I. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

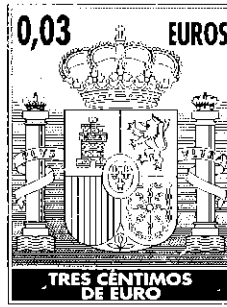
Año 2013 Nº 08/13/00635
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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

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



CLASE 3.^a



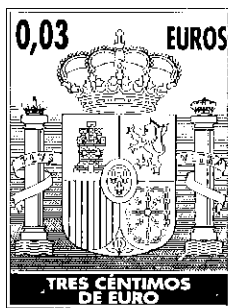
0L2570629

IBERCAJA BOLSA INTERNACIONAL, F.I.

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



CLASE 3.^a

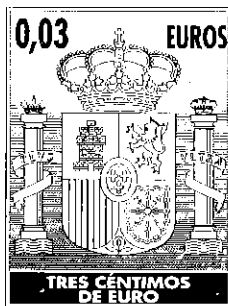


0L2570630

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	9 449 340,58	8 901 061,11
Deudores	86 859,88	56 597,59
Cartera de inversiones financieras	8 932 011,91	8 334 523,38
Cartera interior	614 717,66	245 624,66
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	614 717,66	243 244,66
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	2 380,00
Otros	-	-
Cartera exterior	8 317 294,25	8 088 898,72
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	8 317 294,25	8 088 898,72
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	430 468,79	509 940,14
TOTAL ACTIVO	9 449 340,58	8 901 061,11

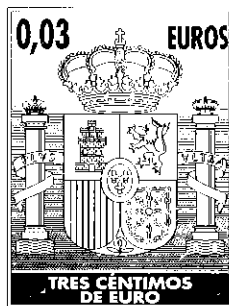


OL2570631

CLASE 8.^a**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9 430 770,46	8 825 088,39
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9 430 770,46	8 825 088,39
Capital	-	-
Partícipes	8 464 123,50	8 911 305,34
Prima de emisión	-	-
Reservas	61 163,41	61 163,41
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	905 483,55	(147 380,36)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	18 570,12	75 972,72
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	18 570,12	75 972,72
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	9 449 340,58	8 901 061,11

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	264 520,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	264 520,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	21 987 751,55	22 946 258,47
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	21 722 910,75	22 628 394,30
Otros	264 840,80	317 864,17
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 987 751,55	23 210 778,47



0L2570632

CLASE 3.^a**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresadas en euros)

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(192 964,47)	(193 477,76)
Comisión de gestión	(169 548,44)	(170 151,25)
Comisión de depositario	(18 838,73)	(18 905,67)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 577,30)	(4 420,84)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(192 964,47)	(193 477,76)
Ingresos financieros	276 811,13	243 816,93
Gastos financieros	(35 753,20)	(26 154,34)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	701 828,27	(189 024,23)
Por operaciones de la cartera interior	74 939,77	(2 677,56)
Por operaciones de la cartera exterior	626 888,50	(185 996,48)
Por operaciones con derivados	-	(350,19)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 300,92)	7 160,16
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	156 862,74	10 298,88
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(4 721,28)	(855,67)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	112 276,71	3 897,07
Resultados por operaciones con derivados	49 307,31	7 257,48
Otros	-	-
Resultado financiero	1 098 448,02	46 097,40
Resultado antes de impuestos	905 483,55	(147 380,36)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	905 483,55	(147 380,36)



CLASE 8.^a



0L2570633

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

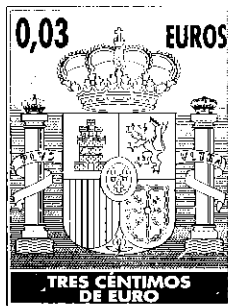
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	905 483,55	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	
Total de ingresos y gastos reconocidos	905 483,55	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2011	8 911 305,34	61 163,41	-	(147 380,36)
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 911 305,34	61 163,41	-	(147 380,36)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	905 483,55
Aplicación del resultado del ejercicio	(147 380,36)	-	-	147 380,36
Operaciones con participes				
Suscripciones	2 262 712,17	-	-	-
Reembolsos	(2 562 513,65)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	8 464 123,50	61 163,41	-	905 483,55
				9 430 770,46



CLASE 8.^a



OL2570634

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

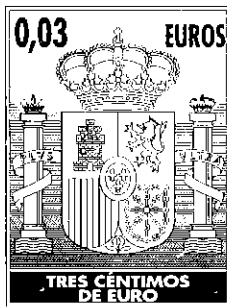
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(147 380,36)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		(147 380,36)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2010	9 210 683,67	61 163,41	-	917 555,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 210 683,67	61 163,41	-	917 555,13
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(147 380,36)
Aplicación del resultado del ejercicio	917 555,13	-	-	(917 555,13)
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	1 390 403,15	-	-	-
Reembolsos	(2 607 336,61)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	8 911 305,34	61 163,41	-	(147 380,36)
				8 825 088,39



CLASE 8.^a



0L2570635

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 16 de julio de 1997. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 4 de agosto de 1997 con el número 1.126, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

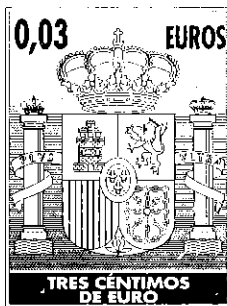
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 13). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas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

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



OL2570636

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

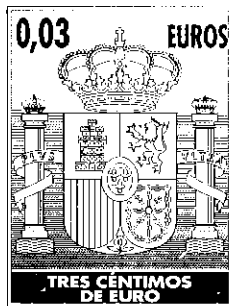
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de gestión ha sido del 1,8%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,2% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaria, ha sido del 0,20%.



CLASE 8.ª



0L2570637

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 2% sobre el importe de las participaciones reembolsadas antes de un mes desde la suscripción, del 1% para aquellas efectuadas entre uno y seis meses desde la suscripción y del 0% para las efectuadas con posterioridad. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. no están sujetos a comisión de reembolso.

En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

b) Gestión del riesgo

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

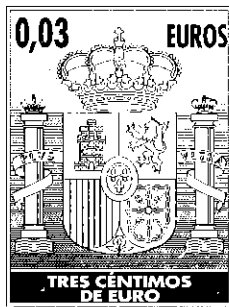
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

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

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



CLASE 8.ª



0L2570638

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

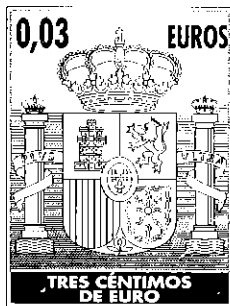
Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

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



CLASE 3.^a



0L2570639

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

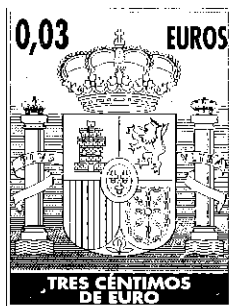
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 9.^a



0L2570640

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

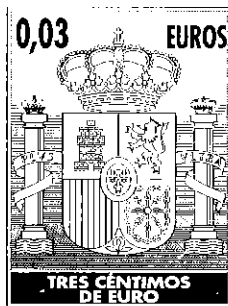
Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

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

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



CLASE 8.ª



0L2570641

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Instrumentos de patrimonio

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

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

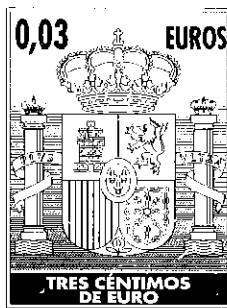
f) Operaciones de futuros financieros

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

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



CLASE 8.^a



0L2570642

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 no existen en la cartera operaciones de futuros financieros.

g) Compra-venta de divisas al contado

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

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

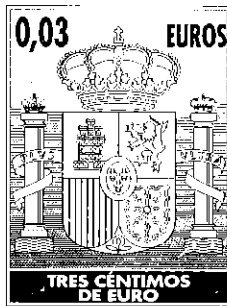
Al 31 de diciembre de 2011 no existían en la cartera operaciones de compra-venta de divisas a contado, así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2012.

h) Moneda extranjera

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



CLASE 3.^a



0L2570643

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

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

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

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

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

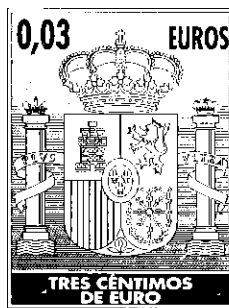
k) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª



0L2570644

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

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

4. Deudores

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

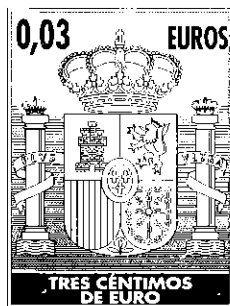
	2012	2011
Depósitos de garantía	-	19 695,00
Administraciones Públicas deudoras	86 859,88	36 902,59
	<u>86 859,88</u>	<u>56 597,59</u>

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

	2012	2011
Impuesto anticipado de ejercicios anteriores	-	1,00
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	49 958,29	36 901,59
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	36 901,59	-
	<u>86 859,88</u>	<u>36 902,59</u>



CLASE 8.ª



OL2570645

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

5. Acreedores

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

	2012	2011
Operaciones pendientes de liquidar	-	58 985,61
Otros	18 570,12	16 987,11
	<u>18 570,12</u>	<u>75 972,72</u>

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

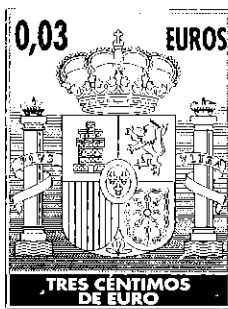
El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	614 717,66	245 624,66
Instrumentos de patrimonio	614 717,66	243 244,66
Derivados	-	2 380,00
Cartera exterior	8 317 294,25	8 088 898,72
Instrumentos de patrimonio	8 317 294,25	8 088 898,72
	<u>8 932 011,91</u>	<u>8 334 523,38</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2011.



CLASE 8.ª



0L2570646

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Ibercaja Banco, S.A.U.

7. Tesorería

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

	2012	2011
Cuentas en el depositario	358 113,95	436 284,38
Otras cuentas de tesorería	<u>72 354,84</u>	<u>73 655,76</u>
	<u>430 468,79</u>	<u>509 940,14</u>

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

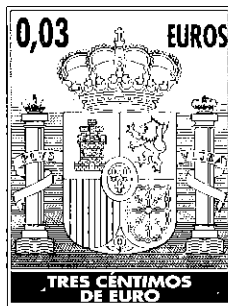
El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, recoge el saldo mantenido en Altura Markets, A.V, S.A. Dicha cuenta no está remunerada.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.ª



OL2570647

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

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

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>9 430 770,46</u>	<u>8 825 088,39</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 449 202,33</u>	<u>1 498 956,61</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,51</u>	<u>5,89</u>
Número de partícipes	<u>1 095</u>	<u>1 209</u>

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

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

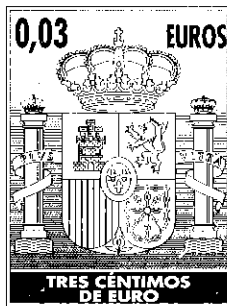
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 26,32% y el 29,09% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2011.



CLASE 3.ª



0L2570648

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	21 722 910,75	22 628 394,30
Otros	264 840,80	317 864,17
	<u>21 987 751,55</u>	<u>22 946 258,47</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 21.722.910,75 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2012.

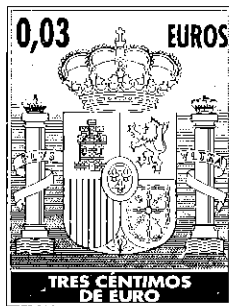
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.^a



0L2570649

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

12. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario.

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

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

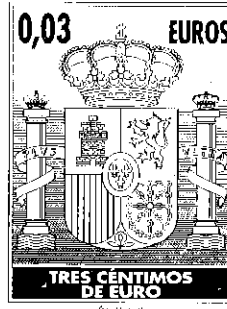
13. Hechos posteriores

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

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



CLASE 8.^a



0L2570650

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

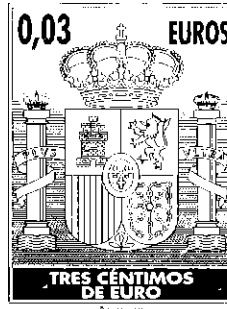
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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

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



CLASE 8.^a



0L2570651

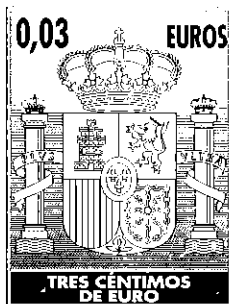
Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES IBERDROLA	EUR	100 102,90	-	125 850,00	25 747,10
ACCIONES REPSOL SA	EUR	58 527,52	-	46 005,00	(12 522,52)
ACCIONES TELEFONICA	EUR	97 379,52	-	61 140,00	(36 239,52)
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	80 246,21	-	69 192,30	(11 053,91)
ACCIONES BBVA	EUR	131 812,92	-	106 599,36	(25 213,56)
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	52 746,48	-	56 000,00	3 253,52
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	85 257,12	-	105 255,00	19 997,88
ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	30 224,30	-	43 290,00	13 065,70
DERECHOS REPSOL SA	EUR	1 451,47	-	1 386,00	(65,47)
TOTALES Acciones admitidas cotización		637 748,44	-	614 717,66	(23 030,78)
TOTAL Cartera Interior		637 748,44	-	614 717,66	(23 030,78)



CLASE 8.^a



0L2570652

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

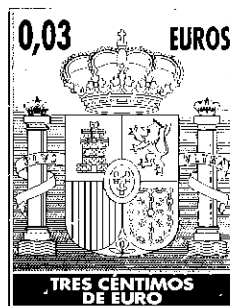
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES BHP BILLITON LTD	GBP	42 553,95	-	52 452,68	9 898,73
ACCIONES CABLEVISION SYSTEMS	USD	55 120,50	-	56 625,23	1 504,73
ACCIONES ALCOA INC	USD	102 404,04	-	26 318,98	(76 085,06)
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	117 320,93	-	139 448,15	22 127,22
ACCIONES PETROBRAS	USD	94 286,18	-	73 794,72	(20 491,46)
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	98 724,40	-	60 408,84	(38 315,56)
ACCIONES JPM CHASE	USD	84 077,22	-	99 990,37	15 913,15
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	103 867,73	-	122 559,13	18 691,40
ACCIONES WELLPOINT	USD	73 568,72	-	69 269,25	(4 299,47)
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	269 844,19	-	210 123,10	(59 721,09)
ACCIONES METRO AG	EUR	51 060,20	-	42 000,00	(9 060,20)
ACCIONES PEARSON	GBP	45 543,67	-	43 893,25	(1 650,42)
ACCIONES HEWLETT-PACKARD	USD	126 877,98	-	54 010,01	(72 867,97)
ACCIONES ORACLE CORP	USD	58 985,61	-	75 773,20	16 787,59
ACCIONES BG	GBP	138 234,07	-	112 227,05	(26 007,02)
ACCIONES CASINO GUICHARD	EUR	65 435,97	-	73 758,30	8 322,33
ACCIONES MUNICHRE	EUR	57 331,87	-	74 800,00	17 468,13
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	165 940,38	-	165 571,09	(369,29)
ACCIONES IBM	USD	78 003,01	-	159 721,80	81 718,79
ACCIONES METLIFE	USD	72 495,05	-	74 909,04	2 413,99
ACCIONES SES	EUR	36 110,31	-	43 410,00	7 299,69
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	57 963,05	-	95 512,43	37 549,38
ACCIONES CIT GROUP INC	USD	121 268,51	-	117 161,92	(4 106,59)
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	38 274,75	-	42 336,26	4 061,51
ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	70 068,74	-	89 480,00	19 411,26
ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	54 039,65	-	59 308,67	5 269,02
ACCIONES AMERISOURCEBERGEN	USD	88 190,45	-	98 195,88	10 005,43
ACCIONES TIME WARNER CABLE	USD	8 129,49	-	36 984,07	28 854,58
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	174 340,08	-	103 456,64	(70 883,44)
ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	93 184,48	-	84 634,63	(8 549,85)
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	102 598,13	-	87 228,54	(15 369,59)
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	50 365,59	-	50 200,00	(165,59)
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	60 950,62	-	57 064,92	(3 885,70)
ACCIONES GOOGLE	USD	234 497,19	-	321 731,35	87 234,16
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	116 426,22	-	524 427,61	408 001,39

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

CLASE 8.^a



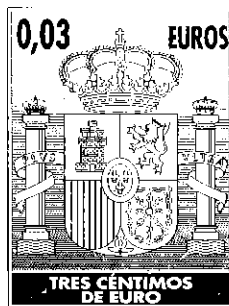
0L2570653

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	149 848,62	-	142 992,38	(6 856,24)
ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	64 168,97	-	71 659,05	7 490,08
ACCIONES CENTRICA	GBP	34 770,28	-	41 085,26	6 314,98
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	37 740,12	-	45 250,00	7 509,88
ACCIONES TIME WARNER	USD	47 710,15	-	72 513,64	24 803,49
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	85 911,73	-	75 872,36	(10 039,37)
ACCIONES KROGER CO	USD	80 520,78	-	98 620,38	18 099,60
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	181 016,90	-	210 369,92	29 353,02
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	357 867,09	-	222 756,22	(135 110,87)
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	71 167,38	-	109 953,00	38 785,62
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	100 258,66	-	148 953,91	48 695,25
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	112 613,78	-	88 939,25	(23 674,53)
ACCIONES BARCLAYS	GBP	338 669,85	-	132 381,17	(206 288,68)
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	128 895,69	-	148 787,14	19 891,45
ACCIONES NESTLE	CHF	61 389,28	-	98 704,09	37 314,81
ACCIONES PFIZER	USD	51 996,78	-	95 054,96	43 058,18
ACCIONES TOTAL	EUR	160 658,05	-	156 040,00	(4 618,05)
ACCIONES MICHELIN	EUR	61 767,59	-	84 476,20	22 708,61
ACCIONES VIVENDI	EUR	41 835,44	-	54 240,00	12 404,56
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	108 430,05	-	83 390,00	(25 040,05)
ACCIONES CARREFOUR	EUR	65 594,99	-	40 256,95	(25 338,04)
ACCIONES NOVARTIS	CHF	143 577,73	-	171 258,23	27 680,50
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	120 557,12	-	122 908,50	2 351,38
ACCIONES ENI	EUR	65 402,23	-	73 360,00	7 957,77
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	152 349,92	-	228 543,04	76 193,12
ACCIONES AT&T INC	USD	99 819,79	-	102 213,46	2 393,67
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	62 631,05	-	93 687,00	31 055,95
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	40 028,79	-	49 290,00	9 261,21
ACCIONES PEPSICO INC	USD	96 674,50	-	103 744,69	7 070,19
ACCIONES TESCO	GBP	101 601,96	-	85 186,60	(16 415,36)
ACCIONES RBS	GBP	434 710,19	-	39 596,86	(395 113,33)
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	74 570,55	-	74 474,68	(95,87)
ACCIONES DANONE	EUR	112 225,81	-	124 762,50	12 536,69
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	54 292,17	-	58 136,38	3 844,21
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	93 471,03	-	133 732,57	40 261,54
ACCIONES VERIZON	USD	62 109,66	-	98 400,55	36 290,89

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

CLASE 8.^a



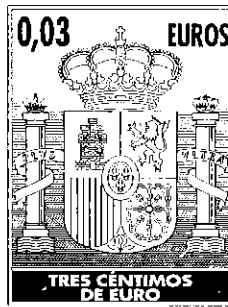
0L2570654

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES MICROSOFT	USD	171 585,81	-	161 975,14	(9 610,67)
ACCIONES KONINKLUKE KPN	EUR	132 236,39	-	69 035,85	(63 200,54)
ACCIONES AXA-UAP	EUR	40 838,65	-	53 400,00	12 561,35
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	180 630,61	-	186 203,76	5 573,15
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	56 261,49	-	17 556,00	(38 705,49)
ACCIONES COCA COLA	USD	61 507,15	-	101 671,47	40 164,32
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	43 353,53	-	65 357,79	22 004,26
ACCIONES CITIGROUP	USD	544 195,44	-	59 975,74	(484 219,70)
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	115 265,66	-	96 694,97	(18 570,69)
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	110 455,50	-	125 045,48	14 589,98
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 721 267,84	-	8 317 294,25	(403 973,59)
TOTAL Cartera Exterior		8 721 267,84	-	8 317 294,25	(403 973,59)

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

CLASE 8.ª



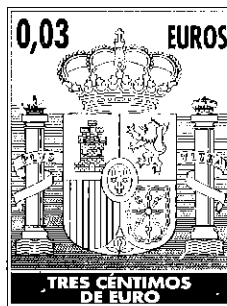
0L2570655

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES TELEFONICA	EUR	99 011,83	-	80 310,00	(18 701,83)
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	85 907,59	-	47 934,42	(37 973,17)
ACCIONES BBVA	EUR	117 954,84	-	54 395,24	(63 559,60)
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	52 746,48	-	46 625,00	(6 121,48)
ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	12 854,77	-	13 980,00	1 125,23
TOTALES Acciones admitidas cotización		368 475,51	-	243 244,66	(125 230,85)
TOTAL Cartera Interior		368 475,51	-	243 244,66	(125 230,85)

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

CLASE 3.^a



0L2570656

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	165 940,38	-	122 464,91	(43 475,47)
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	98 724,40	-	49 227,22	(49 497,18)
ACCIONES JPM CHASE	USD	84 077,22	-	76 973,53	(7 103,69)
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	103 867,73	-	124 731,85	20 864,12
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	269 844,19	-	210 849,60	(58 994,59)
ACCIONES BHP BILLITON LTD	GBP	42 553,95	-	45 061,80	2 507,85
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	56 365,24	-	57 272,94	907,70
ACCIONES HEWLETT-PACKARD	USD	126 877,98	-	99 390,39	(27 487,59)
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	57 963,05	-	51 377,42	(6 585,63)
ACCIONES MUNICHRE	EUR	58 320,01	-	52 129,00	(6 191,01)
ACCIONES ALCOA INC	USD	102 404,04	-	26 699,59	(75 704,45)
ACCIONES IBM	USD	78 003,01	-	156 083,03	78 080,02
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	55 239,73	-	65 787,48	10 547,75
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	115 265,66	-	69 781,62	(45 484,04)
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	102 598,13	-	75 640,53	(26 957,60)
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	80 057,59	-	72 435,00	(7 622,59)
ACCIONES PEPISCO INC	USD	96 674,50	-	102 399,88	5 725,38
ACCIONES TESCO	GBP	101 601,96	-	99 669,05	(1 932,91)
ACCIONES ORACLE CORP	USD	58 985,61	-	59 379,58	393,97
ACCIONES GOOGLE	USD	234 497,19	-	299 050,85	64 553,66
ACCIONES CIT GROUP INC	USD	121 268,51	-	107 631,76	(13 636,75)
ACCIONES DIAMOND OFFSHORE	USD	159 824,68	-	127 926,54	(31 898,14)
ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	42 979,28	-	45 035,00	2 055,72
ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	81 059,48	-	86 117,76	5 058,28
ACCIONES TIME WARNER CABLE	USD	8 129,49	-	24 625,46	16 495,97
ACCIONES TIME WARNER	USD	47 710,15	-	55 775,91	8 065,76
ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	93 184,48	-	74 060,50	(19 123,98)
ACCIONES PETROBRAS	USD	45 486,28	-	38 351,72	(7 134,56)
ACCIONES CONAGRA	USD	88 396,47	-	162 975,64	74 579,07
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	77 738,07	-	90 346,48	12 608,41
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	152 249,67	-	531 290,99	379 041,32
ACCIONES BRITVIC	GBP	53 681,44	-	39 099,70	(14 581,74)
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	143 151,64	-	154 965,75	11 814,11
ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	97 256,32	-	98 075,12	818,80
ACCIONES CENTRICA	GBP	34 770,28	-	34 717,39	(52,89)

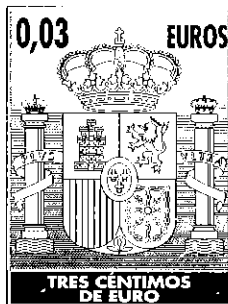
Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES METRO AG	EUR	51 060,20	-	56 400,00	5 339,80
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	217 925,10	-	81 217,69	(136 707,41)
ACCIONES DANONE	EUR	63 015,02	-	72 855,00	9 839,98
ACCIONES HELLENIC TELECOM	EUR	50 064,53	-	14 400,00	(35 664,53)
ACCIONES NESTLE	CHF	61 389,28	-	88 750,83	27 361,55
ACCIONES RBS	GBP	434 710,19	-	23 984,90	(410 715,29)
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	71 167,38	-	94 405,43	23 238,05
ACCIONES NINTENDO	JPY	160 173,47	-	53 191,49	(106 981,98)
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	100 258,66	-	130 172,08	29 913,42
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	73 971,93	-	71 402,86	(2 569,07)
ACCIONES MARKS & SPENCER	GBP	64 588,12	-	59 259,07	(5 329,05)
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	267 823,97	-	223 176,44	(44 347,53)
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	181 016,90	-	213 041,13	32 024,23
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	152 349,92	-	196 237,95	43 888,03
ACCIONES KROGER CO	USD	80 520,78	-	93 448,57	12 927,79
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	85 911,73	-	78 925,54	(6 986,19)
ACCIONES MICHELIN	EUR	61 767,59	-	53 896,50	(7 871,09)
ACCIONES VIVENDI	EUR	133 183,55	-	118 440,00	(14 743,55)
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	114 030,05	-	121 350,00	7 319,95
ACCIONES CARREFOUR	EUR	129 059,52	-	70 460,00	(58 599,52)
ACCIONES NOVARTIS	CHF	55 990,70	-	66 193,33	10 202,63
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	120 557,12	-	126 769,50	6 212,38
ACCIONES ENI	EUR	98 103,35	-	96 060,00	(2 043,35)
ACCIONES BARCLAYS	GBP	338 669,85	-	86 544,01	(252 125,84)
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	50 428,05	-	36 955,00	(13 473,05)
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	116 766,89	-	66 770,00	(49 996,89)
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	103 995,17	-	89 852,61	(14 142,56)
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	138 069,37	-	187 128,64	49 059,27
ACCIONES VERIZON	USD	62 109,66	-	92 877,54	30 767,88
ACCIONES AT&T INC	USD	124 774,74	-	116 675,67	(8 099,07)
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	188 378,05	-	184 900,00	(3 478,05)
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	240 840,81	-	232 734,01	(8 106,80)
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	357 867,09	-	193 487,15	(164 379,94)
ACCIONES COCA COLA	USD	61 507,15	-	99 887,72	38 380,57
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	74 570,55	-	69 758,47	(4 812,08)
ACCIONES HEINZ (H.J.)	USD	60 176,04	-	83 401,50	23 225,46



CLASE 3.^a



0L2570657

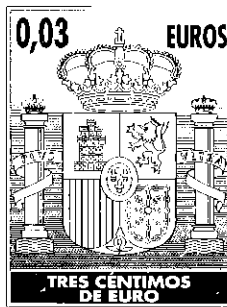
Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	43 353,53	-	54 599,12	11 245,59
ACCIONES UTD TECHNOLOGIES	USD	104 906,16	-	112 801,91	7 895,75
ACCIONES CITIGROUP	USD	544 195,44	-	40 604,98	(503 590,46)
ACCIONES ALTRIA GROUP	USD	25 222,10	-	45 759,70	20 537,60
ACCIONES PFIZER	USD	51 996,78	-	83 494,10	31 497,32
ACCIONES MICROSOFT	USD	300 275,17	-	280 453,74	(19 821,43)
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	59 979,39	-	116 131,65	56 152,26
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	56 261,49	-	22 632,00	(33 629,49)
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 269 430,35	-	8 088 898,72	(1 180 531,63)
TOTAL Cartera Exterior		9 269 430,35	-	8 088 898,72	(1 180 531,63)



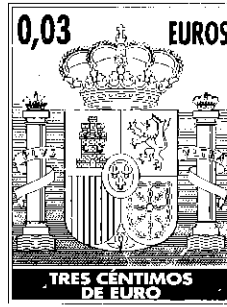
CLASE 3.^a



0L2570658



CLASE 3.^a



0L2570659

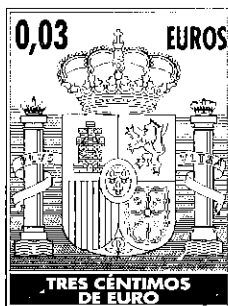
Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO TOTAL 100	EUR	153 720,00	158 068,00	20/01/2012
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	110 800,00	115 400,00	16/03/2012
TOTALES Futuros comprados		264 520,00	273 468,00	
TOTALES		264 520,00	273 468,00	



CLASE 3.^a



0L2570660

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

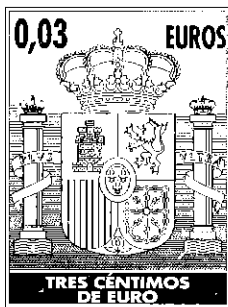
El MSCI World, índice de referencia del Fondo, tuvo un comportamiento positivo durante el año del 8,59%, mientras Ibercaja Bolsa Internacional, F.I. acumula una rentabilidad anual del 10,53% neta. El patrimonio al 31 de diciembre de 2012 ascendía a 9,43 millones de euros, con un 94,7% invertido en renta variable.

Aunque el primer semestre del año finalizó con un balance negativo para la mayoría de las bolsas internacionales, el mes de junio se caracterizó por la relativa mejora de los índices, lo que permitió que los principales índices bursátiles finalizaran el año con ganancias. Los primeros compases de 2012 estuvieron caracterizados por un leve descenso de las tensiones en los mercados de deuda europeos y por la percepción de que la desaceleración económica a escala mundial podría ser menor de lo previsto a finales de 2011. Sin embargo, el incremento de la incertidumbre asociado al futuro del marco político y económico en Grecia ante las elecciones que finalmente se celebraron a mediados de junio dio lugar a una nueva etapa de turbulencias en los mercados financieros. Pero finalmente la reducción de los temores a que Grecia saliera del euro y la asistencia de la Eurozona en la recapitalización del sistema bancario español marcaron un punto de inflexión en la trayectoria de la apetencia por el riesgo de los inversores. El anuncio de nuevas medidas de estímulo monetario en ambos lados del Atlántico y de la valoración positiva de las iniciativas adoptadas por los dirigentes europeos para apuntalar la estabilización financiera de la región fueron claves en la evolución de los mercados. Igualmente, algunos datos de coyuntura económica norteamericanos y chinos han sorprendido favorablemente en el tramo final del ejercicio. Desde el punto de vista sectorial, los avances en la creación del mecanismo de supervisión bancaria europea y la recapitalización de las entidades españolas han dado un nuevo impulso a la cotización del sector bancario en la Eurozona.

De cara a 2013, los mercados de renta variable se perfilan como los grandes protagonistas. Se anticipa un escenario económico y financiero más benigno, basado en la recuperación de las tasas de crecimiento a nivel global y en la reducción de los riesgos en la eurozona y en EE.UU. En base a estas premisas, el foco bursátil debería volver a las variables propias del escenario corporativo: beneficios, dividendos, M&A, etc. En cuanto a los índices, la valoración actual del S&P500 y el Eurostoxx 50 se encuentra en niveles atractivos en términos de la ratio de precios sobre ganancias.



CLASE 3.^a



0L2570661

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

En la gestión del Fondo, la exposición a renta variable durante el año ha oscilado entre el 89%-98% dependiendo de las expectativas de mercado, con una cartera bastante defensiva a lo largo del año, con especial exposición al mercado de petróleo, telecomunicaciones, retail. En cuanto a la exposición a divisas, la exposición media a dólar ha sido de un 56% a lo largo del ejercicio y a libras de un 8,5%, como principales divisas del Fondo.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

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



CLASE 3.ª



0L2570662

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

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

FIRMANTES:

D. Francisco Javier Palomar Gómez

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

FIRMA

D. Enrique Arrufat Guerra

D.N.I.: 17.852.947-W
Consejero

FIRMA

D. Carlos Egea Andrés

D.N.I.: 17.130.704-M
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

Dª María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejero

FIRMA

D. Jesús Barreiro Sanz

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

FIRMA Y VISADO