

Ibercaja Selección Renta 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

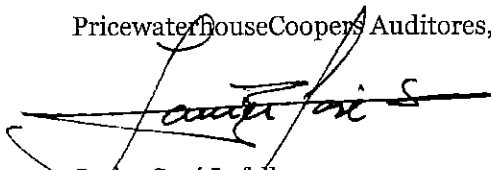
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Selección Renta 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 2b 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 Selección Renta 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.

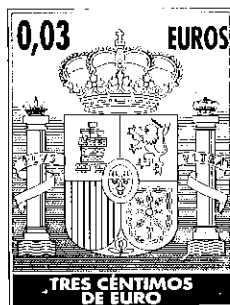
Año 2013 N° 08/13/00697
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

.....
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



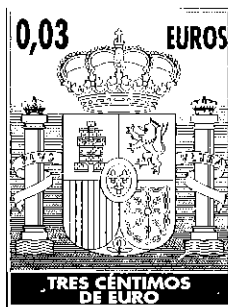
CLASE 8.^a



0L2570359

IBERCAJA SELECCIÓN RENTA INTERNACIONAL, F.I.

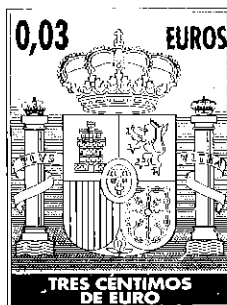
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012
e informe de gestión del ejercicio 2012



0L2570360

CLASE 8.^a**Ibercaja Selección Renta 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	13 699 042,28	16 026 144,77
Deudores	6 193,98	6 193,98
Cartera de inversiones financieras	13 032 026,21	15 491 977,10
Cartera interior	13 032 026,21	15 491 977,10
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	13 032 026,21	15 491 977,10
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
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	660 822,09	527 973,69
TOTAL ACTIVO	13 699 042,28	16 026 144,77



OL2570361

CLASE 8.ª

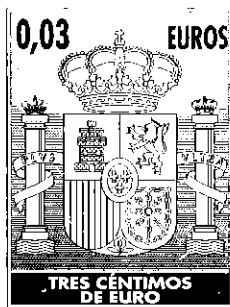
Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	13 691 059,31	16 022 959,17
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	13 691 059,31	16 022 959,17
Capital	-	-
Partícipes	12 206 629,35	15 535 596,23
Prima de emisión	-	-
Reservas	675 643,76	675 643,76
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	808 786,20	(188 280,82)
(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	7 982,97	3 185,60
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	7 982,97	3 185,60
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	13 699 042,28	16 026 144,77

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	188 280,82
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	-	188 280,82
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	188 280,82



CLASE 8.ª



0L2570362

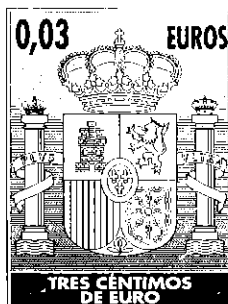
Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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	(16 083,28)	(16 905,36)
Comisión de gestión	(10 097,03)	(10 878,62)
Comisión de depositario	(1 188,04)	(1 279,87)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 798,21)	(4 746,87)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(16 083,28)	(16 905,36)
Ingresos financieros	5 100,18	7 418,36
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	623 475,52	(180 823,11)
Por operaciones de la cartera interior	623 475,52	(180 823,11)
Por operaciones de la cartera exterior	-	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	202 561,51	2 029,29
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	202 561,51	2 029,29
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	831 137,21	(171 375,46)
Resultado antes de impuestos	815 053,93	(188 280,82)
Impuesto sobre beneficios	(6 267,73)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	808 786,20	(188 280,82)



CLASE 9.^a



0L2570363

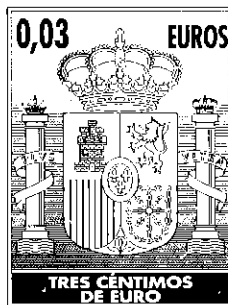
Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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					808 786,20
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas					-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-
Total de ingresos y gastos reconocidos					808 786,20
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	15 535 596,23	675 643,76	-	(188 280,82)	16 022 959,17
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	15 535 596,23	675 643,76	-	(188 280,82)	16 022 959,17
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	808 786,20	808 786,20
Aplicación del resultado del ejercicio	(188 280,82)	-	-	188 280,82	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	946 604,78	-	-	-	946 604,78
Reembolsos	(4 087 290,84)	-	-	-	(4 087 290,84)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	12 206 629,35	675 643,76	-	808 786,20	13 691 059,31



CLASE 8.ª



0L2570364

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

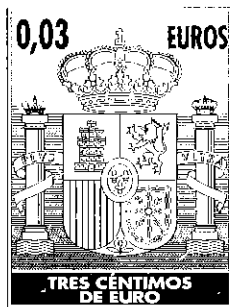
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(188 280,82)	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	
Total de ingresos y gastos reconocidos	(188 280,82)	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	18 550 505,11	675 643,76	-	550 373,29	19 776 522,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	18 550 505,11	675 643,76	-	550 373,29	19 776 522,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(188 280,82)	(188 280,82)
Aplicación del resultado del ejercicio	550 373,29	-	-	(550 373,29)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	2 085 768,56	-	-	-	2 085 768,56
Reembolsos	(5 651 050,73)	-	-	-	(5 651 050,73)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	15 535 596,23	675 643,76	-	(188 280,82)	16 022 959,17



CLASE 9.ª



OL2570365

Ibercaja Selección Renta 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 Selección Renta Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 9 de junio de 1999 bajo la denominación social de Ibercaja Índice, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 17 de diciembre de 2003. 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 30 de agosto de 1999 con el número 1.892, 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.

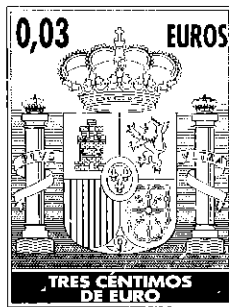
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 12). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas 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.



CLASE 3.ª



OL2570366

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

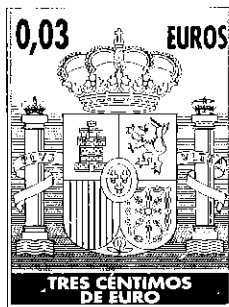
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo que no esté invertido en otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión ha sido del 1,7%.

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 que no esté invertido en otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depósito aplicada ha sido del 0,2%.



CLASE 8.^a



0L2570367

Ibercaja Selección Renta 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 que se realicen antes de un mes a contar desde la suscripción, no aplicando comisiones por las participaciones reembolsadas una vez rebasado el mencionado plazo. 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.

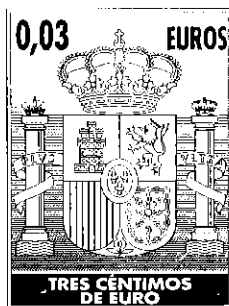
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **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 9.^a



OL2570368

Ibercaja Selección Renta 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

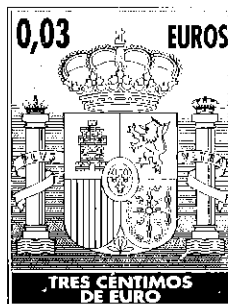
Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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 8.ª



0L2570369

Ibercaja Selección Renta 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

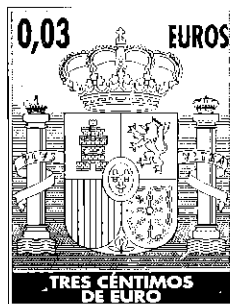
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

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



0L2570370

Ibercaja Selección Renta 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.

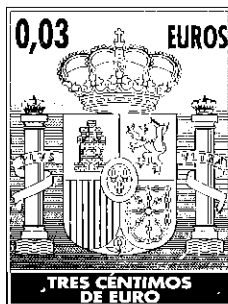
d) Cartera de inversiones financieras

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:

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.ª



0L2570371

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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) 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.

f) 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.

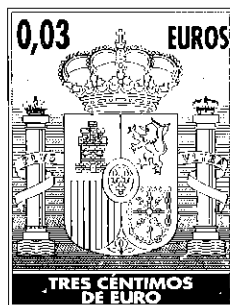
g) Impuesto sobre beneficios

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



0L2570372

Ibercaja Selección Renta 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
Administraciones Públicas deudoras	<u>6 193,98</u>	<u>6 193,98</u>
	<u>6 193,98</u>	<u>6 193,98</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio 2011, por importe 6.193,98 en ambos ejercicios.

5. Acreedores

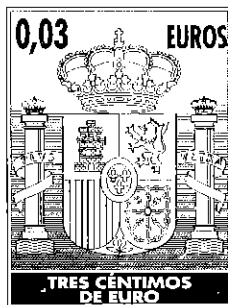
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	4 414,33	-
Otros	<u>3 568,64</u>	<u>3 185,60</u>
	<u>7 982,97</u>	<u>3 185,60</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio corriente, por importe de 4.414,33 euros.



CLASE 8.ª



0L2570373

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2012	2011
Cartera interior	13 032 026,21	15 491 977,10
Instituciones de Inversión Colectiva	13 032 026,21	15 491 977,10
	13 032 026,21	15 491 977,10

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.

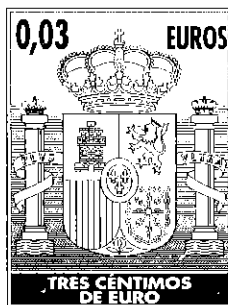
A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Ibercaja Banco, S.A.U.

7. Tesorería

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.



CLASE 8.ª



0L2570374

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

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.

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>13 691 059,31</u>	<u>16 022 959,17</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 768 281,44</u>	<u>2 182 421,01</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,74</u>	<u>7,34</u>
Número de partícipes	<u>1 202</u>	<u>1 260</u>

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

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

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

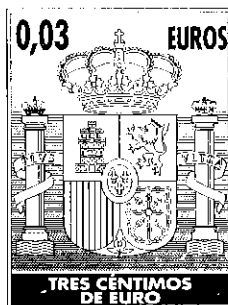
9. Otras cuentas de orden

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

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	<u>-</u>	<u>188 280,82</u>
	<u>-</u>	<u>188 280,82</u>



CLASE 9.ª



0L2570375

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

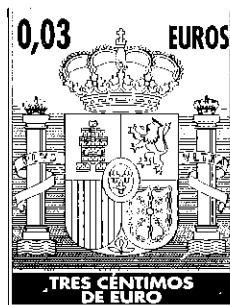
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.^a



0L2570376

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

11. Otra información

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

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

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.

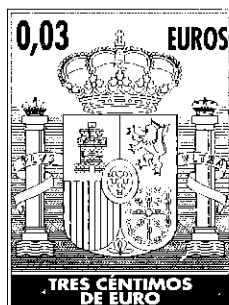
12. Hechos posteriores

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



0L2570377

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

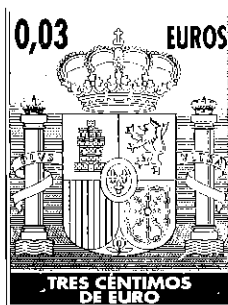
Finalmente, el 18 de diciembre de 2012 el Comité de Activos y Pasivos de Cecabank S.A. acordó aceptar el referido nombramiento.

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.

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

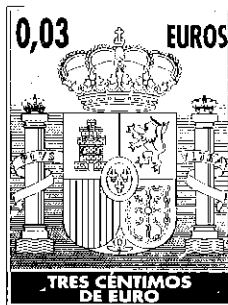
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



0L2570378

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	314 994,94	-	365 052,03	50 057,09
PARTICIPACIONES CRECIMIENTO DINAMICO	EUR	716 490,53	-	733 004,39	16 513,86
PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	275 404,52	-	301 461,43	26 056,91
PARTICIPACIONES PREMIER	EUR	185 429,30	-	208 776,90	23 347,60
PARTICIPACIONES NUEVAS OPORTUNIDADES	EUR	265 510,08	-	374 810,72	109 300,64
PARTICIPACIONES UTILITIES	EUR	373 707,69	-	323 929,53	(49 778,16)
PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	244 000,00	-	277 020,14	33 020,14
PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	267 630,07	-	313 541,06	45 910,99
PARTICIPACIONES PETROQUIMICO	EUR	376 144,31	-	456 786,02	80 641,71
PARTICIPACIONES FINANCIERO	EUR	235 223,37	-	193 667,35	(41 556,02)
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	1 973 400,78	-	2 019 306,22	45 905,44
PARTICIPACIONES TECNOLOGICO	EUR	228 629,91	-	217 999,42	(10 630,49)
PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	378 989,41	-	401 908,69	22 919,28
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	1 243 349,32	-	1 344 030,42	100 681,10
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	903 951,18	-	1 038 898,33	134 947,15
PARTICIPACIONES BOLSA	EUR	185 419,95	-	224 435,15	39 015,20
PARTICIPACIONES INTERNACIONAL	EUR	375 850,93	-	384 941,83	9 090,90
PARTICIPACIONES FUTURO	EUR	1 417 855,59	-	1 670 911,62	253 056,03
PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	820 000,00	-	871 979,26	51 979,26
PARTICIPACIONES BOLSA USA	EUR	180 263,50	-	220 722,22	40 458,72
PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	331 504,51	-	360 496,17	28 991,66
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	119 971,01	-	125 073,85	5 102,84
PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	470 936,87	-	479 067,70	8 130,83
PARTICIPACIONES JAPON	EUR	122 901,28	-	124 205,76	1 304,48
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		12 007 559,05	-	13 032 026,21	1 024 467,16
TOTAL Cartera Interior		12 007 559,05	-	13 032 026,21	1 024 467,16

CLASE 8.^a

0L2570379

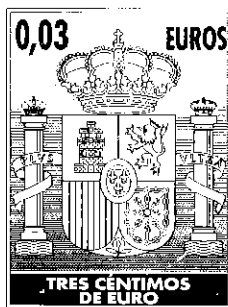
Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	505 000,00	-	479 465,92	(25 534,08)
PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	544 173,57	-	530 966,97	(13 206,60)
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	290 942,99	-	296 358,01	5 415,02
PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	550 308,44	-	517 529,93	(32 778,51)
PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	646 075,69	-	646 204,31	128,62
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	1 493 400,78	-	1 574 076,96	80 676,18
PARTICIPACIONES CRECIMIENTO DINAMICO	EUR	650 000,00	-	650 823,54	823,54
PARTICIPACIONES AHORRO DINAMICO	EUR	247 045,60	-	281 756,41	34 710,81
PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	298 800,00	-	284 461,66	(14 338,34)
PARTICIPACIONES PREMIER	EUR	389 004,81	-	407 166,58	18 161,77
PARTICIPACIONES NUEVAS OPORTUNIDADES	EUR	316 825,67	-	409 304,51	92 478,84
PARTICIPACIONES BOLSA USA	EUR	279 426,22	-	317 631,31	38 205,09
PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	75 000,00	-	78 843,17	3 843,17
PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	550 000,00	-	569 916,55	19 916,55
PARTICIPACIONES PETROQUIMICO	EUR	392 761,27	-	440 840,75	48 079,48
PARTICIPACIONES FINANCIERO	EUR	533 807,38	-	337 736,87	(196 070,51)
PARTICIPACIONES JAPON	EUR	72 480,02	-	62 756,61	(9 723,41)
PARTICIPACIONES TECNOLÓGICO	EUR	228 629,91	-	217 251,38	(11 378,53)
PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	381 289,32	-	399 831,99	18 542,67
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	1 866 551,27	-	1 933 054,36	66 503,09
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	1 408 302,91	-	1 540 058,57	131 755,66
PARTICIPACIONES BOLSA	EUR	276 325,11	-	319 773,09	43 447,98
PARTICIPACIONES INTERNACIONAL	EUR	610 514,38	-	637 909,92	27 395,54
PARTICIPACIONES FUTURO	EUR	1 917 006,02	-	2 139 178,54	222 172,52
PARTICIPACIONES UTILITIES	EUR	469 418,23	-	419 079,19	(50 339,04)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		14 993 089,59	-	15 491 977,10	498 887,51
TOTAL Cartera Interior		14 993 089,59	-	15 491 977,10	498 887,51



CLASE 3.^a



0L2570380

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

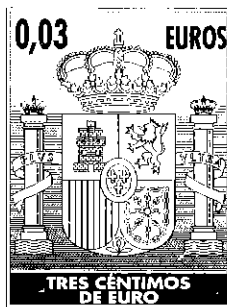
Evolución de mercados

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

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I. ha obtenido una rentabilidad simple anual del 5,46%. La cartera de fondos de renta variable aportó un 2,8% y la renta fija (intereses de la cuenta corriente incluido) un 2,81%. Los gastos de la parte de patrimonio no invertidos a través de fondos ascienden a un 0,15%, para completar el resultado final. Las inversiones en Ibercaja Financiero, F.I., Ibercaja Bolsa Europa, F.I., y Ibercaja Sanidad, F.I. en la cartera de fondos de renta variable, y en Ibercaja Futuro, F.I., Ibercaja High Yield, F.I., e Ibercaja Horizonte, F.I. en la de renta fija son las que más rentabilidad positiva han aportado al Fondo. Las de Ibercaja Utilities, F.I., Ibercaja Dólar, F.I., e Ibercaja Internacional, F.I. son las únicas que han restado al resultado final. Ibercaja Dividendo, F.I., Ibercaja Petroquímico, F.I. e Ibercaja Nuevas Oportunidades, F.I. son los fondos más representados en la cartera de renta variable e Ibercaja Futuro, F.I. e Ibercaja Dólar, F.I. en la de renta fija. Durante el año, se ha aumentado el peso de Ibercaja Sector Inmobiliario, F.I. (1,5%) e Ibercaja Petroquímico, F.I. (+0,6) en renta variable, Ibercaja Dólar, F.I. e Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I. en renta fija; y se ha reducido en Ibercaja Plus, F.I. (-2,3%), Ibercaja Horizonte, F.I. (-2%), Ibercaja Internacional, F.I. (-1,3) e Ibercaja Alpha, F.I. (-0,9%). La exposición a renta variable a final del periodo, teniendo en cuenta los riesgos asumidos por los fondos en cartera, se estima en un 26,8% y la exposición a divisa en el 40%.



CLASE 8.^a



0L2570381

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

La percepción de los mercados ha mejorado en este último trimestre: por fin parece que se han estabilizado los flujos financieros en la Zona Euro y desde agosto ha disminuido la dependencia del B.C.E. de los sistemas financieros periféricos; la confianza empresarial a nivel mundial lleva ya 4 meses de recuperación y se ha situado en niveles de expansión económica, aunque moderada; la inflación global está dando un respiro con tasas trimestrales anualizadas del entorno del 0%, lo que puede impulsar el consumo privado; y la senda de revisión de beneficios empresariales, también ha mejorado recientemente. Los agentes tienen que redistribuir sus carteras a principio de año y a no ser que estén dispuestos a aceptar rentabilidades por debajo de la inflación, los flujos hacia renta fija periférica y bolsas en general deberían seguir mejorando. La cartera intentará aprovechar esa mejora en el sentimiento para seguir generando rentabilidades atractivas en el medio plazo.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

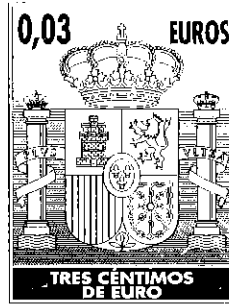
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

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



CLASE 3.^a



0L2570382

Ibercaja Selección Renta 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 Selección Renta 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

D^a 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