

**FONCAIXA ITER,
FONDO DE INVERSIÓN**

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
Informe de gestión del ejercicio 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

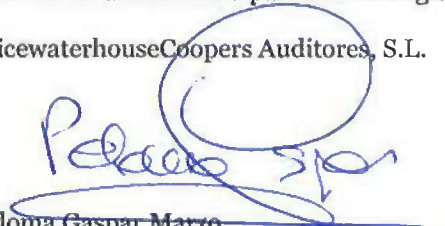
Al Consejo de Administración de Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.:

Hemos auditado las cuentas anuales de FONCAIXA ITER, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, 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 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 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FONCAIXA ITER, FONDO DE INVERSIÓN al 31 de diciembre de 2013, 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 2013 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 2013. 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.


Paloma Gaspar Marzo
Socia - Auditora de Cuentas

15 de abril de 2014

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Any 2014 Núm. 20/14/04485
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.com/es

**FONCAIXA ITER,
FONDO DE INVERSIÓN**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
Informe de gestión del ejercicio 2013



CLASE 8.^a



OL6427502

FONCAIXA ITER, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	603 766 961,25	150 154 995,33
Deudores	672 826,79	540 466,15
Cartera de inversiones financieras	545 456 088,05	141 942 948,61
Cartera interior	315 150 135,05	57 291 358,03
Valores representativos de deuda	273 051 650,92	47 257 636,36
Instrumentos de patrimonio	-	2 829 187,04
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	42 098 484,13	7 204 534,63
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	226 135 022,01	83 275 366,79
Valores representativos de deuda	127 767 511,99	64 665 369,21
Instrumentos de patrimonio	98 367 510,02	14 688 832,35
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 921 165,23
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 170 930,99	1 376 223,79
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	57 638 046,41	7 671 580,57
TOTAL ACTIVO	603 766 961,25	150 154 995,33



CLASE 8.ª



OL6427503

FONCAIXA ITER, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	603 164 084,41	149 947 608,83
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	603 164 084,41	149 947 608,83
Capital	-	-
Partícipes	585 465 119,63	139 569 656,43
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	17 698 964,78	10 377 952,40
(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	602 876,84	207 386,50
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	602 876,84	207 386,50
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	603 766 961,25	150 154 995,33
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	4 305 975,36
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	-	4 305 975,36
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	4 305 975,36



CLASE 8.^a



0L6427504

FONCAIXA ITER, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en euros)

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 545 646,08)	(1 112 348,72)
Comisión de gestión	(2 182 047,83)	(957 163,97)
Comisión de depositario	(221 650,40)	(98 272,66)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(141 947,85)	(56 912,09)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 545 646,08)	(1 112 348,72)
Ingresos financieros	7 024 884,37	3 961 771,20
Gastos financieros	(12,31)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 651 898,36	6 063 800,08
Por operaciones de la cartera interior	664 496,66	353 694,98
Por operaciones de la cartera exterior	4 987 401,70	5 710 105,10
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(857 066,47)	17 752,77
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	8 604 544,31	1 508 765,59
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	770 625,37	228 892,75
Resultados por operaciones de la cartera exterior	7 249 389,70	1 938 351,81
Resultados por operaciones con derivados	556 101,98	(654 709,40)
Otros	28 427,26	(3 769,57)
Resultado financiero	20 424 248,26	11 552 089,64
Resultado antes de impuestos	17 878 602,18	10 439 740,92
Impuesto sobre beneficios	(179 637,40)	(61 788,52)
RESULTADO DEL EJERCICIO	17 698 964,78	10 377 952,40

FONCAIXA ITER, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	17 698 964,78
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	17 698 964,78

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	139 569 656,43	-	-	10 377 952,40	-	-	149 947 608,83
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	139 569 656,43	-	-	10 377 952,40	-	-	149 947 608,83
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	17 698 964,78	-	-	17 698 964,78
Aplicación del resultado del ejercicio	10 377 952,40	-	-	(10 377 952,40)	-	-	-
Operaciones con partícipes	528 443 173,05	-	-	-	-	-	528 443 173,05
Suscripciones	(92 925 662,25)	-	-	-	-	-	(92 925 662,25)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	585 465 119,63	-	-	17 698 964,78	-	-	603 164 084,41



CLASE 8.^a



0L6427505

FONCAIXA ITER, 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				10 377 952,40
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				10 377 952,40

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2011	126 020 993,66	-	-	1 344 080,41	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	126 020 993,66	-	-	1 344 080,41	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	10 377 952,40	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	1 344 080,41	-	-	(1 344 080,41)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	54 231 153,07	-	-	-	-	-
Reembolsos	(42 026 570,71)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	139 569 656,43	-	-	10 377 952,40	-	-
						149 947 608,83



CLASE 8.^a



0L6427506



CLASE 8.ª



0L6427507

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

FONCAIXA ITER, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 29 de octubre de 2009. Tiene su domicilio social en Avenida Diagonal, 621-629, Barcelona.

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 27 de noviembre de 2009 con el número 4.182 en la categoría de no armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012. El Fondo está en trámites de inscripción en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en la categoría de armonizados.

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Extra: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Platinum: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

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 Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad perteneciente al grupo "la Caixa". Con fecha 29 de junio de 2012 se produjo un cambio de entidad depositaria en la que la Confederación Española de Cajas de Ahorros pasó a sustituir CaixaBank, S.A. Durante el mismo ejercicio, y con fecha 16 de noviembre de 2012, se produjo una nueva modificación de la entidad depositaria, en la que CECABANK, S.A. sustituyó a la Confederación Española de Cajas de Ahorros. 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.



CLASE 8.^a



OL6427508

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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, 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. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- 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 pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.



CLASE 8.^a



0L6427509

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

- 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 Folleto 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. Durante el ejercicio 2012 y hasta el 15 de marzo de 2012, inclusive, la comisión fue del 0,725%.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante el ejercicio 2012 y hasta el 15 de marzo de 2012, inclusive, la comisión fue del 0,075%.

A partir del 16 de marzo de 2012, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase según se detalla a continuación:

	Extra	Platinum
Comisión de Gestión	0,725%	0,55%
Comisión de Depósito	0,075%	0,05%
Comisión de Suscripción	-	-
Comisión de Reembolso	-	-

En el folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 150.000 euros para la clase Extra y 1.000.000 euros para la clase Platinum.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar y de 1.000.000 euros para la clase Platinum y en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.



CLASE 8.^a



OL6427510

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

Los coeficientes legales mencionados en el apartado 1.a) anterior mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad semanal, probabilidad del 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

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



CLASE 8.^a



OL6427511

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
 - Riesgo de spread: La variabilidad del precio de los activos de renta fija como consecuencia de la variación de su spread respecto a su curva de valoración, se lleva a cabo mediante el cálculo del Spread VaR a través de Risk Manager (otro aplicativo de riesgos de la sociedad gestora) y empleando la metodología definida como "cds spread curve model". Para la aplicación de este modelo, cada posición que pueda ser susceptible a este tipo de riesgo se mapea de manera individualizada con su respectiva curva CDS. De no existir una curva específica para una posición concreta, se le asigna una curva genérica sectorial, de igual calidad crediticia y que mejor refleje el comportamiento real del activo. Igualmente, a cada posición se le asigna una curva genérica de valoración, gobierno o swap. Una vez se efectúa la asignación de curvas y se cargan todas las posiciones en Risk Manager, se obtiene un informe en el que se segrega, para la renta fija, tanto el riesgo que tienen todas las posiciones con respecto a la variación en las curvas de tipos de interés en sus diferentes nodos o vencimientos (punto anterior), así como el riesgo que tiene cada posición como consecuencia de la variación en los spreads de valoración (vía volatilidad CDS).

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

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



CLASE 8.^a



OL6427512

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

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

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

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.



CLASE 8.^a



OL6427513

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.

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. Aun 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 2013 y 2012.

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.



CLASE 8.ª



0L6427514

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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.



CLASE 8.^a



0L6427515

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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

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



CLASE 8.ª



OL6427516

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1.j.2ª) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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



CLASE 8.^a



0L6427517

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) 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 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 "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



OL6427518

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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 "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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.

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.



CLASE 8.^a



0L6427519

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Moneda extranjera

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



CLASE 8.ª



0L6427520

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(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.

l) Valor liquidativo de las participaciones

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

m) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

n) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.^a



0L6427521

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (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 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	567 965,57	500 337,88
Otros	104 861,22	40 128,27
	<u>672 826,79</u>	<u>540 466,15</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	482 886,23	146 390,33
Hacienda Pública deudora ejercicio anterior	85 079,34	353 947,55
	<u>567 965,57</u>	<u>500 337,88</u>

El capítulo de "Hacienda Pública deudora ejercicio anterior" a 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge, principalmente, el importe de las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario en los ejercicios 2012 y 2011, y que fueron recogidas en la presentación del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2012 y 2011 respectivamente.



CLASE 8.ª



OL6427522

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	226 655,94	104 389,45
Otros	376 220,90	102 997,05
	<u>602 876,84</u>	<u>207 386,50</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	47 018,54	42 600,93
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	179 637,40	61 788,52
	<u>226 655,94</u>	<u>104 389,45</u>

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 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0L6427523

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	315 150 135,05	57 291 358,03
Valores representativos de deuda	273 051 650,92	47 257 636,36
Instrumentos de patrimonio	-	2 829 187,04
Depósitos en Entidades de Crédito	42 098 484,13	7 204 534,63
Cartera exterior	226 135 022,01	83 275 366,79
Valores representativos de deuda	127 767 511,99	64 665 369,21
Instrumentos de patrimonio	98 367 510,02	14 688 832,35
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 921 165,23
Intereses de la cartera de inversión	4 170 930,99	1 376 223,79
	545 456 088,05	141 942 948,61

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 2013 y 2012, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CECABANK, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas corrientes en el depositario	27 838 964,99	4 697 775,41
Otras cuentas corrientes	29 799 081,42	2 973 805,16
	57 638 046,41	7 671 580,57

Durante los ejercicios 2013 y 2012 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.



CLASE 8.^a



OL6427524

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, recoge los saldos mantenidos en CaixaBank, S.A.

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 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Extra	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>464 499 525,01</u>	<u>132 710 039,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>68 196 949,27</u>	<u>20 625 765,25</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,81</u>	<u>6,43</u>
Número de partícipes	<u>1 743</u>	<u>436</u>
Clase Platinum	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>138 664 559,40</u>	<u>17 237 569,25</u>
Número de participaciones emitidas	<u>20 645 141,64</u>	<u>2 722 136,80</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,72</u>	<u>6,33</u>
Número de partícipes	<u>80</u>	<u>11</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 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 2013 y 2012 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



0L6427525

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	-	4 305 975,36
	-	<u>4 305 975,36</u>

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, principalmente, 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



0L6427526

FONCAIXA ITER, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

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 2013 y 2012, asciende a 5 miles de euros, en ambos casos.

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2013 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

FONCAIXA ITER, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



OL6427527

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Deuda pública					
LETRAS TESORO PUBLICO 2014-06-20	EUR	30 804 083,22	206 009,96	30 883 611,19	79 527,97
LETRAS TESORO PUBLICO 2014-04-16	EUR	28 910 603,91	196 387,26	28 948 079,14	37 475,23
LETRAS TESORO PUBLICO 2014-03-14	EUR	23 997 590,55	153 130,11	24 019 659,82	22 069,27
BONOS GALICIA 5.7 2014-05-27	EUR	3 863 553,04	120 406,73	3 971 179,45	107 626,41
BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31	EUR	26 060 538,09	123 147,78	26 203 280,30	142 742,21
BONOS TESORO PUBLICO 3.3 2016-07-30	EUR	12 230 894,88	133 931,84	12 459 147,61	228 252,73
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2015-03-31	EUR	4 930 964,06	88 142,48	5 012 067,49	81 103,43
BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2015-10-31	EUR	15 676 044,81	53 919,63	15 677 287,22	1 242,41
BONOS TESORO PUBLICO 4 2015-07-30	EUR	10 459 141,00	106 259,63	10 667 601,53	208 460,53
BONOS TESORO PUBLICO 3 2015-04-30	EUR	20 325 141,06	288 073,18	20 601 466,55	276 325,49
BONOS TESORO PUBLICO 3.15 2016-01-31	EUR	3 165 721,74	117 539,40	3 305 071,37	139 349,63
BONOS TESORO PUBLICO 4.75 2014-07-30	EUR	14 899 534,41	157 578,37	14 899 337,47	(196,94)
TOTALES Deuda pública		195 323 810,77	1 744 526,37	196 647 789,14	1 323 978,37
Renta fija privada cotizada					
BONOS KUTXABANK, S.A 4.4 2016-03-01	EUR	1 526 250,74	48 979,81	1 572 560,87	46 310,13
BONOS SABADELL 2.5 2016-12-05	EUR	1 493 668,84	2 855,47	1 499 215,76	5 546,92
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 019 919,58	51 835,28	3 071 776,63	51 857,05
Emissiones avaladas					
BONOS FADE 18 3.375 2019-03-17	EUR	5 093 248,21	38 521,35	5 096 463,58	3 215,37
BONOS FADE 17 2.875 2016-09-17	EUR	1 519 291,12	8 616,84	1 536 203,98	16 912,86
BONOS CATALUNYA BANC 3 2014-10-29	EUR	3 706 303,10	46 892,45	3 771 875,36	65 572,26
TOTALES Emissiones avaladas		10 318 842,43	94 030,64	10 404 542,92	85 700,49
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS HIPOTEC CAJA RUR NAVARR 2.875 2018-06-11	EUR	1 082 122,81	19 400,65	1 124 500,05	42 377,24
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 3.375 2018-01-23	EUR	1 016 698,56	30 818,43	1 042 864,86	26 166,30
CEDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 4 2016-10-18	EUR	1 035 170,12	5 213,46	1 054 656,13	19 486,01
CEDULAS HIPOTECARIAS PASTOR 3.25 2014-03-17	EUR	10 057 000,90	244 833,45	10 055 395,32	(1 605,58)
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		13 190 992,39	300 265,99	13 277 416,36	86 423,97
Adquisición temporal de activos					
REPO TESORO PUBLICO .3040009 2014-01-02	EUR	49 650 058,87	413,52	49 650 125,87	67,00
TOTALES Adquisición temporal de activos		49 650 058,87	413,52	49 650 125,87	67,00
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITO BBVA 1 2014-01-30	EUR	15 000 000,00	25 880,14	14 999 599,31	(400,69)
DEPOSITO SABADELL 3.2 2014-02-08	EUR	3 600 000,00	103 036,65	3 599 854,31	(145,69)
DEPOSITO SABADELL 3.4 2014-01-18	EUR	1 500 000,00	48 586,61	1 499 898,32	(101,68)

FONCAIXA ITER, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
DEPOSITO POPULAR 2 2014-01-10	EUR	7 000 000,00	43 715,27	6 999 627,20	(372,80)
DEPOSITO BSAN 1.5 2014-11-20	EUR	10 000 000,00	17 146,79	9 999 702,53	(297,47)
DEPOSITO BSAN 2.75 2014-02-20	EUR	3 500 000,00	82 910,22	3 499 891,15	(108,85)
DEPOSITO BSAN 3 2014-01-21	EUR	1 500 000,00	42 499,65	1 499 911,31	(88,69)
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		42 100 000,00	363 775,33	42 098 484,13	(1 515,87)
TOTAL Cartera Interior		313 603 624,04	2 554 847,13	315 150 135,05	1 546 511,01



CLASE 8.ª



0L6427528

FONCAIXA ITER, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL6427529

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOS INTESA SANPAOLO 4.875 2015-07-10	EUR	4 736 247,52	87 971,71	4 748 537,06	12 289,54
BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	7 043 560,30	49 486,29	6 948 116,45	(95 443,85)
BONOS ELECTRICITE DE 2.75 2023-03-10	EUR	6 544 338,64	147 414,70	6 479 474,20	(64 864,44)
BONOS ORANGE SA 1.875 2018-09-03	EUR	1 687 348,33	11 195,95	1 699 400,17	12 051,84
BONOS ELECTRICITE DE 2.25 2021-04-27	EUR	2 306 539,61	4 833,80	2 284 622,75	(21 916,86)
BONOS ARCELOR 9.375 2016-06-03	EUR	6 141 670,22	(45 056,21)	6 471 674,50	330 004,28
BONOS SANTANDER INTL 3.5 2015-03-10	EUR	6 178 261,75	154 600,32	6 181 781,05	3 519,30
BONOS SANTANDER-GOBAIN 3.625 2022-03-28	EUR	7 233 541,29	191 179,48	7 334 307,64	100 766,35
BONOS BER INTL 4.25 2018-10-11	EUR	984 693,78	12 864,13	1 096 807,38	112 113,60
BONOS RCI BANQUE SA 4.25 2017-04-27	EUR	1 996 376,82	58 655,15	2 160 558,27	164 181,45
BONOS BHP BILLITON FI 2.125 2018-11-29	EUR	974 157,53	140,63	990 515,10	16 357,57
BONOS ANGLO AMERICAN 2.75 2019-06-07	EUR	7 132 410,54	102 347,00	7 019 354,23	(113 056,31)
BONOS SAINT-GOBAIN 3.625 2021-06-15	EUR	2 600 530,31	43 922,16	2 645 687,09	45 156,78
BONOS BNP 2.875 2017-11-27	EUR	2 000 561,07	5 155,83	2 112 280,33	111 719,26
BONOS ALLIANZ FIN 4.75 2019-07-22	EUR	2 705 214,12	23 045,32	3 021 456,38	316 242,26
BONOS BBVA SENIOR FIN 3.625 2014-10-03	EUR	1 502 834,52	11 489,45	1 531 979,11	29 144,59
BONOS SCHLUMBERGER FI 1.5 2019-03-04	EUR	4 499 145,55	7 732,06	4 463 670,13	(35 475,42)
BONOS EDP FINANCE BV 4.125 2021-01-20	EUR	2 991 744,57	14 094,01	3 040 156,67	48 412,10
BONOS CARREFOUR SA 1.75 2019-05-22	EUR	2 206 777,83	22 877,74	2 155 280,18	(51 497,65)
BONOS TELFONICA DE FI 1.875 2018-11-22	EUR	1 809 561,69	3 877,32	1 810 529,27	967,58
BONOS TELFONICA SAU 3.961 2021-03-26	EUR	4 301 074,75	120 113,22	4 453 423,16	152 348,41
BONOS W2PLC ZURICH 3.375 2022-06-27	EUR	2 710 348,02	30 514,50	2 661 839,75	(48 508,27)
BONOS XSTRATA DUBAI 1.5 2016-05-19	EUR	2 983 430,98	54 978,16	3 006 598,69	23 167,71
BONOS CARLSBERG A/S 2.625 2019-07-03	EUR	7 247 440,16	77 124,99	7 139 154,87	(108 285,29)
BONOS MORGANSTANLEY 3.75 2017-09-21	EUR	3 320 498,92	5 582,26	3 454 119,22	133 620,30
BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	2 888 746,37	86 851,67	3 081 031,89	192 285,52
BONOS BER INTL 4.5 2017-09-21	EUR	1 353 288,21	4 028,23	1 444 551,44	91 263,23
BONOS SANTANDER INTL 4.625 2016-03-21	EUR	1 510 768,27	50 048,07	1 606 031,45	95 263,18
BONOS TELFONICA SAU 5.811 2017-09-05	EUR	1 059 640,88	4 211,41	1 155 135,63	95 494,75
BONOS STANDARDCHART 1.625 2018-11-20	EUR	5 968 569,62	11 820,83	5 894 251,22	(74 318,40)
BONOS INTESA SANPAOLO 1.228 2014-01-29	EUR	1 494 185,94	6 132,73	1 505 003,27	10 817,33
TOTALES Renta fija privada cotizada		108 113 508,11	1 359 232,91	109 597 328,55	1 483 820,44
Emissiones avaladas					
BONOS CO 2.375 2015-10-31	EUR	3 990 916,24	31 760,05	4 061 892,00	70 975,76

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

0L6427530

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS CO 5 2016-11-14	USD	3 807 201,55	9 789,42	3 758 703,09	(48 498,46)
TOTALES Emisiones avaladas		7 798 117,79	41 549,47	7 820 595,09	22 477,30
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS HIPOTEC. NAT AUSTRAL BNK 1.875 2023-01-13	EUR	10 487 531,56	215 301,48	10 349 588,35	(137 943,21)
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		10 487 531,56	215 301,48	10 349 588,35	(137 943,21)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES RIOTINTO	GBP	5 487 439,81	-	6 258 038,06	770 598,25
ACCIONES SIEMENS	EUR	5 708 969,47	-	6 126 193,00	417 223,53
ACCIONES PROSIEBEN SAT1	EUR	5 359 527,43	-	6 050 160,00	690 632,57
ACCIONES BOUYGUES	EUR	5 316 488,23	-	6 118 773,00	802 284,77
ACCIONES AXA	EUR	5 078 992,80	-	6 319 262,80	1 240 270,00
ACCIONES VINCI	EUR	5 218 427,23	-	6 062 253,36	843 826,13
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	5 825 060,73	-	6 302 010,00	476 949,27
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	5 765 471,27	-	6 163 055,25	397 583,98
ACCIONES ERICSSON	SEK	6 158 017,76	-	5 976 065,51	(181 952,25)
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	5 997 239,17	-	5 989 186,01	(8 053,16)
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	5 054 493,48	-	6 035 731,07	981 237,59
ACCIONES BARCLAYS	GBP	5 867 386,35	-	6 330 169,90	462 783,55
ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	5 844 457,65	-	6 182 357,78	337 900,13
ACCIONES ENI	EUR	6 071 614,00	-	6 177 240,63	105 626,63
ACCIONES SNAM RETE GAS	EUR	5 566 811,58	-	6 134 170,90	577 359,32
ACCIONES BNP	EUR	4 956 882,29	-	6 142 842,75	1 185 960,46
TOTALES Acciones admitidas cotización		89 267 279,25	-	98 367 510,02	9 100 230,77
TOTAL Cartera Exterior		215 666 436,71	1 616 083,86	226 135 022,01	10 468 585,30

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

CLASE 8.^a

OL6427531

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
LETRAS TESORO PUBLICO 2013-10-18	EUR	2 855 548,53	62 703,57	2 891 003,66	35 455,13
LETRAS TESORO PUBLICO 2013-09-20	EUR	4 868 597,71	36 469,29	4 897 384,24	28 786,53
LETRAS TESORO PUBLICO 2013-08-23	EUR	9 744 203,59	80 113,68	9 807 124,72	62 921,13
LETRAS TESORO PUBLICO 2013-03-15	EUR	4 871 727,00	12 253,46	4 877 445,32	5 718,32
LETRAS TESORO PUBLICO 2013-02-15	EUR	4 880 105,85	11 020,42	4 883 200,81	3 094,96
LETRAS TESORO PUBLICO 2013-01-18	EUR	4 889 317,95	8 192,37	4 890 505,96	1 188,01
BONOS GALICIA 5.7 2014-05-27	EUR	3 863 553,04	29 419,91	4 005 761,36	142 208,32
BONOS TESORO PUBLICO 4 2015-07-30	EUR	3 212 455,75	53 378,92	3 234 724,86	22 269,11
BONOS TESORO PUBLICO 3.4 2014-04-30	EUR	1 129 839,05	29 045,73	1 148 245,86	18 406,81
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2017-01-31	EUR	1 184 302,68	49 981,21	1 223 614,29	39 311,61
BONOS TESORO PUBLICO 3.15 2016-01-31	EUR	3 165 721,74	101 722,14	3 192 395,95	26 674,21
TOTALES Deuda pública		44 665 372,89	474 300,70	45 051 407,03	386 034,14
Emissiones avaladas					
BONOS CATALUNYA BANC 3 2014-10-29	EUR	2 195 593,87	16 158,85	2 206 229,33	10 635,46
TOTALES Emissiones avaladas		2 195 593,87	16 158,85	2 206 229,33	10 635,46
Acciones admitidas cotización					
DERECHOS REPSOL-YPF	EUR	20 746,11	-	26 775,21	6 029,10
ACCIONES REPSOL-YPF	EUR	684 621,47	-	888 739,93	204 118,46
ACCIONES IBERDROLA	EUR	854 846,62	-	1 018 902,58	164 055,96
ACCIONES ENAGAS	EUR	788 162,72	-	894 769,32	106 606,60
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 348 376,92	-	2 829 187,04	480 810,12
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITO BANCA MARCH 3.75 2013-11-12	EUR	2 100 000,00	10 617,07	2 101 535,90	1 535,90
DEPOSITO BANCO CAM, S.A. 4 2013-12-05	EUR	3 000 000,00	8 716,41	3 001 233,30	1 233,30
DEPOSITO BSAN 4.1 2013-11-07	EUR	2 100 000,00	12 753,63	2 101 765,43	1 765,43
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 200 000,00	32 087,11	7 204 534,63	4 534,63
TOTAL Cartera Interior		56 409 343,68	522 546,66	57 291 358,03	882 014,35

FONCAIXA ITER, F.I.

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

CLASE 8.^a



0L6427532

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOS SAINT-GOBAIN 3.625 2021-06-15	EUR	976 089,04	20 906,71	1 038 386,99	62 297,95
BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	976 908,14	7 770,13	1 008 607,40	31 699,26
BONOS ELECTRICITE DE 2.75 2023-03-10	EUR	2 470 205,55	21 722,37	2 544 223,52	74 017,97
BONOS KNP NAI 4.75 2017-01-17	EUR	3 679 360,92	91 416,54	3 950 011,47	270 650,55
BONOS TELEFONICA SAU 4.674 2014-02-07	EUR	4 158 244,84	67 565,73	4 232 783,12	74 538,28
BONOS TELEFONICA SAU 5.431 2014-02-03	EUR	3 714 215,78	36 442,77	3 780 837,77	66 621,99
BONOS ARCELOR 9.375 2016-06-03	EUR	6 141 670,22	(16 954,20)	6 485 157,75	343 487,53
BONOS HEINEKEN 2.5 2019-03-19	EUR	2 973 172,45	61 775,51	3 154 667,09	181 494,64
BONOS SAINT-GOBAIN 3.625 2022-03-28	EUR	2 996 084,61	82 983,92	3 103 284,85	107 220,24
BONOS KC IFIMA NV 4.5 2017-03-27	EUR	4 008 997,31	136 050,76	4 457 818,28	448 820,97
BONOS IBER INTL 4.25 2018-10-11	EUR	984 693,78	10 713,99	1 083 127,52	98 433,74
BONOS RCI BANQUE SA 4.25 2017-04-27	EUR	1 996 376,82	58 017,97	2 165 695,46	169 318,64
BONOS ALLIANZ FIN 4.75 2019-07-22	EUR	2 705 214,12	34 690,94	3 136 430,76	431 216,64
BONOS ANGLO AMERICAN 2.75 2019-06-07	EUR	991 138,27	16 225,86	1 029 410,03	38 271,76
BONOS IPIC GMTN LTD 2.375 2018-05-30	EUR	273 644,38	502,08	277 872,54	4 228,16
BONOS BNP 2.875 2017-11-27	EUR	2 000 561,07	5 260,33	2 139 455,83	138 894,76
BONOS W2PLC ZURICH 3.375 2022-06-27	EUR	508 648,09	8 847,92	551 474,34	42 826,25
BONOS CARLSBERG A/S 2.625 2019-07-03	EUR	1 008 078,53	12 472,73	1 043 344,39	35 265,86
BONOS TELEFONICA SAU 5.811 2017-09-05	EUR	1 059 640,88	13 208,87	1 139 919,29	80 278,41
BONOS SANTANDER INTL 4.625 2016-03-21	EUR	1 510 788,27	18 302,45	1 569 234,47	58 466,20
BONOS IBER INTL 4.5 2017-09-21	EUR	1 353 288,21	14 242,04	1 421 987,63	68 699,42
BONOS BBVA SENIOR FIN 4.375 2015-09-21	EUR	1 406 231,87	16 314,23	1 437 062,40	30 830,53
BONOS REPOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	2 888 746,37	31 410,02	3 020 289,32	131 542,95
BONOS MORGANSTANLEY 3.75 2017-09-21	EUR	3 320 498,92	28 971,40	3 419 594,08	99 095,16
BONOS BBVA 3.625 2014-10-03	EUR	1 502 834,52	12 894,11	1 516 639,45	13 804,93
BONOS SNAM RETE GAS 2 2015-11-13	EUR	696 223,59	1 797,29	702 223,91	6 000,32
BONOS XSTRATA DUBAI 1.5 2016-05-19	EUR	2 983 430,98	5 797,92	2 994 070,16	10 639,18
BONOS BHP BILLITON FIJ 2.125 2018-11-29	EUR	974 157,53	1 199,25	1 009 047,90	34 890,37
TOTALES Renta fija privada cotizada		60 259 105,06	800 549,64	63 412 657,72	3 153 552,66
Emissiones avaladas					
BONOS COI 4.875 2018-02-01	EUR	1 244 024,00	53 127,49	1 252 711,49	8 687,49
TOTALES Emissiones avaladas		1 244 024,00	53 127,49	1 252 711,49	8 687,49
Acciones admitidas cotizadas					
ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	951 353,23	-	963 447,93	12 094,70

FONCAIXA ITER, F.I.

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

CLASE 8.ª



OL6427533

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES SNAM RETE GAS	EUR	833 128,87	-	877 972,90	44 844,03
ACCIONES ENI	EUR	1 012 029,95	-	1 123 911,88	111 881,93
ACCIONES BARCLAYS	GBP	873 514,87	-	1 012 903,32	139 388,45
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	884 335,33	-	854 406,98	(29 928,35)
ACCIONES HSBC	GBP	816 520,11	-	962 991,62	146 471,51
ACCIONES RENAULT	EUR	937 100,27	-	1 017 125,00	80 024,73
ACCIONES BNP	EUR	1 463 872,45	-	1 929 526,35	465 653,90
ACCIONES BAYER	EUR	677 042,78	-	909 192,83	232 150,05
ACCIONES TELEFONICA DEUT	EUR	1 276 488,07	-	1 273 161,23	(3 326,84)
ACCIONES ALLIANZ	EUR	1 383 032,58	-	1 933 350,40	550 317,82
ACCIONES POST	EUR	711 083,65	-	929 135,20	218 051,55
ACCIONES ROCHE	CHF	864 977,13	-	901 706,71	36 729,58
TOTALES Acciones admitidas cotización		12 684 479,29	-	14 688 832,35	2 004 353,06
Acciones y participaciones Directiva					
ETF STATE STREET BA	USD	3 842 855,77	-	3 921 165,23	78 309,46
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 842 855,77	-	3 921 165,23	78 309,46
TOTAL Cartera Exterior		78 030 464,12	853 677,13	83 275 366,79	5 244 902,67



CLASE 8.^a



0L6427534

FONCAIXA ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de los Negocios (mercados)

I.1 Factores económicos determinantes: El periodo se ha caracterizado por una paulatina recuperación de las tasas de actividad, con mejor tono en las zonas desarrolladas que en las emergentes. EEUU lidera la recuperación, con un crecimiento mayor del inicialmente esperado y que ha llegado al 2,7% en el 2013. Europa ha salido del proceso recesivo en la segunda parte del año, con Alemania destacando sobre el resto, mejoría de las economías periféricas y de todos los parámetros de la demanda doméstica, con soporte en el menor ajuste fiscal y en el sector exterior. España rompe también el proceso recesivo en el segundo semestre. Crecimiento también mayor del esperado en Japón, apoyado en una política monetaria y fiscal ultra expansiva, con objetivo de devaluar el yen, incrementar las exportaciones y romper el proceso deflacionista. Las presiones inflacionistas se mantienen muy moderadas y el riesgo de deflación no es descartable, especialmente en la zona euro. Por el contrario, la economía china da signos de desaceleración. La política de control crediticio y restricción de la banca paralela (*shadow banking*), en un entorno de burbuja inmobiliaria incide negativamente en el crecimiento. El resto de las economías emergentes muestran tasas de actividad limitadas, inferiores a las de su potencial y algunas con fuertes déficits por cuenta corriente y elevadas necesidades de financiación, lo que ha supuesto presiones sobre su mercado de divisas y la necesidad de ajustes que reducen las expectativas de crecimiento.

Continuidad de las políticas monetarias expansivas y de tipos de interés bajos. Tanto la Reserva Federal como el Banco de Japón mantienen la expansión de la liquidez, aunque la autoridad monetaria americana ha anunciado que comenzará su programa de compra de activos durante el 2014. El BCE ha bajado el tipo de intervención hasta el 0.25% desde el 0.75%.

I.2 Mercado de bonos: Los mercados de renta fija han tenido a las políticas monetarias expansivas, en un entorno de crecimiento moderado e inflaciones limitadas, como los condicionantes principales. Los tipos de interés se han mantenido estructuralmente bajos. Las expectativas de mayor crecimiento a partir del segundo semestre, han presionado al alza las rentabilidades de los Tesoros de los países considerados refugio (Alemania y EEUU).

Aunque todavía no puede darse por finalizada, la crisis de financiación periférica se ha ido relajando. El apoyo institucional del BCE, la mejora de las expectativas de crecimiento y el entorno de tipos de interés bajos ha permitido la paulatina reducción de las primas de riesgo. Los inversores extranjeros han vuelto a tomar posiciones en los tesoros españoles e italianos. La significativa reducción de las primas de riesgo ha permitido que hayan sido los Tesoros periféricos en general, y los españoles en particular, los que mejor comportamiento hayan tenido en el ejercicio, dentro de los Tesoros de los principales países.



CLASE 8.^a



0L6427535

FONCAIXA ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

I.3 Mercados de Crédito: Los activos de crédito han vuelto a tener un buen comportamiento en 2013. El entorno de tipos bajos, y la búsqueda de activos con alto devengo de intereses, junto con las expectativas de mayor crecimiento y los buenos fundamentales de las compañías ha permitido que los diferenciales de crédito se hayan situado en zona de mínimos y a niveles previos al inicio de la crisis del 2007, sobre todo si descontamos los valores del sector financiero. Dentro de los activos de crédito, han sido los activos de grado especulativo (*High Yield*) los que mejor comportamiento han tenido al ser los que mayor diferencial ofrecen. Por el contrario, los bonos de los países emergentes se han visto perjudicados por la crisis y el endurecimiento de las condiciones financieras a las que se han visto sometidas.

I.4 Bolsas: Las condiciones financieras relajadas han favorecido el buen comportamiento de la renta variable, con los índices bursátiles de las economías desarrolladas ofreciendo revalorizaciones de doble dígito. Son los mercados cuyas autoridades monetarias han expandido en mayor medida la liquidez las que mejor comportamiento han presentado: Nikkei japonés (56.72%), *Nasdaq* (38.32%) y el S&P500 (29.60%). Los índices europeos también han presentado fuertes incrementos, con el *Eurostoxx 50* (17.97%), el *Dax* alemán (25.48%) y el *Ibex -35* el 21.42%. Con revisiones de beneficios a la baja durante el ejercicio, la expansión de la liquidez y las expectativas de mayor crecimiento han justificado la expansión de múltiplos de los principales mercados

Por el contrario, el deterioro de su entorno macroeconómico ha lastrado a los índices de las economías emergentes, que en conjunto han ofrecido una rentabilidad negativa del 4.97%, aunque con significativas divergencias geográficas entre los distintos mercados.

I.5 Divisas: Las políticas monetarias han sido el factor clave para los mercados de divisas. Aunque las expectativas de crecimiento favorecen un peor comportamiento del euro frente al resto de las principales divisas, la menor expansión relativa de su base monetaria frente al resto ha dado un sólido soporte al euro, así como la paulatina relajación de la crisis de financiación periférica. Las políticas expansivas apoyan la depreciación de sus divisas. El inicio de la retirada del programa de compra de activos de la Reserva Federal da soporte al dólar.

Durante el ejercicio, el euro se ha revalorizado frente al dólar el 4,5%, la libra el 2.4% o el franco suizo el 1,5%. No obstante, la política monetaria más expansiva ha sido la practicada por el Banco de Japón, lo que ha supuesto que el yen se haya depreciado frente al euro el 27%.



CLASE 8.^a



OL6427536

FONCAIXA ITER, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 2013 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 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.^a



OL6427537

FONCAIXA ITER, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

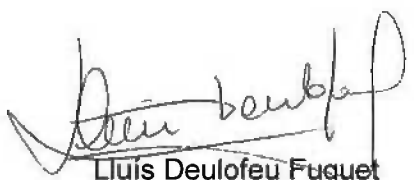
Reunidos los Administradores de Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 de FONCAIXA ITER, FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

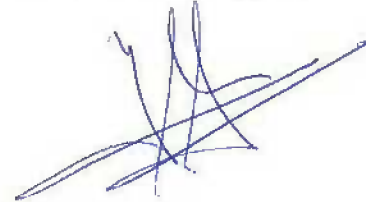
- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2013, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2013.

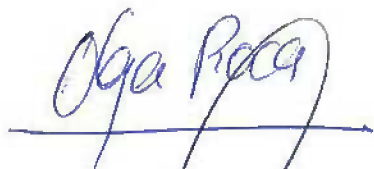
FIRMANTES:


Asunción Ortega Enciso

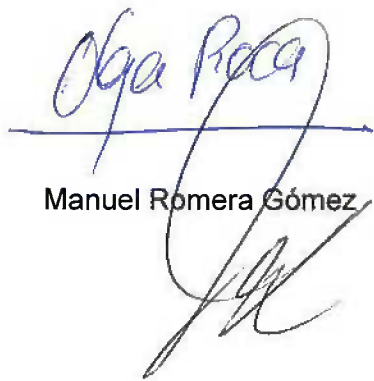

Carmen Gimeno Olmos


Lluís Deulofeu Fuguet


Jorge Mondéjar López


Olga Roca Casasús


Jordi Soldevila Gasset


Manuel Romera Gómez