

**BANSABADELL INVERSIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA,
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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 Accionista Único de BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal:

Hemos auditado las cuentas anuales de BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (la "Sociedad"), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (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 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo 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 consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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 de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Ramón Aznar Pascua
Socio - Auditor de Cuentas

16 de abril de 2013

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Any 2013 Núm. 20/13/00400
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., Edificio Caja de Madrid, Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona
T: +34 932 532 700 F: +34 934 059 032, www.pwc.com/es

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro B.054, sección 3ª. Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

**BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA
DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA,
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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



OL4335153

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Índice de las cuentas anuales e informe de gestión correspondientes al
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012

ÍNDICE**CUENTAS ANUALES**

NOTA	Página
Balance de situación	1
Cuenta de pérdidas y ganancias	4
Estado de cambios en el patrimonio neto:	5
a) Estado de ingresos y gastos reconocidos	5
b) Estado total de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	8
Memoria de las cuentas anuales	
1 Actividad e información de carácter general	10
2 Bases de presentación	12
3 Hechos posteriores a la fecha de balance	13
4 Normas de registro y valoración	13
5 Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	18
6 Tesorería	19
7 Instrumentos financieros	19
8 Participaciones en entidades del grupo	22
9 Recursos de clientes fuera de balance	24
10 Cuenta de pérdidas y ganancias	26
11 Impuesto sobre Sociedades	31
12 Información sobre medio ambiente	33
13 Gestión de riesgos	33
14 Gestión de capital	34
15 Información sobre administradores	34
16 Honorarios de Auditoría	37
17 Departamento de atención al cliente	37
Instituciones de inversión colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de	
18 BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal	37
Informe de gestión	38 - 47
Anexo I Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas	48 - 74



OL4335154

CLASE 8.ª

Código de Clasificación

**BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**
Balance de situación a 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	2012	2011
Tesorería	6	26.637.067,93	53.587.256,07
Cartera de negociación		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	7	17.567.504,85	17.929.613,78
Valores representativos de deuda		17.566.957,85	17.929.060,78
Instrumentos de capital		547,00	553,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	7	71.178.324,85	41.915.956,53
Crédito a intermediarios financieros		61.987.801,80	31.097.234,37
Crédito a particulares		9.177.245,13	10.818.001,22
Otros activos financieros		13.277,92	720,94
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		5.570.984,79	5.570.984,79
Entidades del grupo	8	5.570.984,79	5.570.984,79
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material		16.697,59	35.746,88
De uso propio		16.697,59	35.746,88
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible		-	-
Activos fiscales		4.526,17	4.719,32
Corrientes		-	-
Diferidos		4.526,17	4.719,32
Resto de activos		36.060,51	52.421,97
TOTAL ACTIVO		121.011.166,69	119.096.699,34



OL4335155

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**
Balance de situación a 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	7	29.595.176,50	35.839.214,20
Deudas con intermediarios financieros		29.317.508,80	35.452.003,70
Deudas con particulares		277.667,70	387.210,50
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	56.106,21
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	56.106,21
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales		-	-
Resto de pasivos		2.294.452,16	2.179.456,52
TOTAL PASIVO		<u>31.889.628,66</u>	<u>38.074.776,93</u>
FONDOS PROPIOS	5	88.957.958,41	81.021.922,41
Capital		601.000,00	601.000,00
Escriturado		601.000,00	601.000,00
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		80.420.922,41	71.678.410,42
Otros instrumentos de capital		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Resultado del ejercicio		7.936.036,00	8.742.511,99
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN		163.579,62	-
Activos financieros disponibles para la venta		163.579,62	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	5	<u>89.121.538,03</u>	<u>81.021.922,41</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>121.011.166,69</u>	<u>119.096.699,34</u>



OL4335156

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**
Balance de situación a 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

PRO-MEMORIA	Nota	2012	2011
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	30.594.000,00
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	<u>30.594.000,00</u>
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	9	10.902.559.913,64	9.821.526.934,39
Otras cuentas de orden		65.870.515,41	49.811.455,69
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		<u>10.968.430.429,05</u>	<u>9.871.338.390,08</u>



OL4335157

CLASE 8.ª

CATALUÑA

**BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

	Nota	2012	2011
Intereses y rendimientos asimilados	10	999.969,62	1.282.747,71
Intereses y cargas asimiladas		-	-
MARGEN DE INTERESES		999.969,62	1.282.747,71
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	10	52.082.011,23	57.806.478,65
Comisiones pagadas	10	(30.020.857,05)	(35.659.175,97)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Cartera de negociación		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación		(162.544,29)	(65.624,35)
MARGEN BRUTO		22.898.579,51	23.364.426,04
Gastos de personal	10	(8.691.284,37)	(8.390.175,29)
Gastos generales	10	(2.872.306,93)	(2.530.436,20)
Amortización		(11.519,93)	(15.519,77)
Dotaciones a provisiones (neto)		23.768,43	70.019,69
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		11.347.236,71	12.489.314,47
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		(6.455,49)	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		11.340.781,22	12.489.314,47
Impuesto sobre beneficios	11	(3.404.745,22)	(3.746.802,48)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		7.936.036,00	8.742.511,99
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		7.936.036,00	8.742.511,99
BENEFICIO POR ACCION			
Básico		396,80	437,13
Diluido		-	-



OL4335158

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	<u>2012</u>	<u>2011</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		7.936.036,00	8.742.511,99
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS		163.576,62	-
Activos financieros disponibles para la venta		201.328,76	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		201.328,76	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	-
Impuesto de Sociedades		(37.749,14)	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		8.099.615,62	8.742.511,99

**BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA,
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)



CLASE 8.^a



OL4335159

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	TOTAL FONDOS PROPIOS									
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2011	601.000,00	-	71.678.410,42	-	-	8.742.511,99	81.021.922,41	-	-	81.021.922,41
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2012	601.000,00	-	71.678.410,42	-	-	8.742.511,99	81.021.922,41	-	-	81.021.922,41
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	7.936.036,00	7.936.036,00	163.579,62	-	8.099.615,62
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	8.742.511,99	-	-	(8.742.511,99)	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	8.742.511,99	-	-	(8.742.511,99)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2012	601.000,00	-	80.420.922,41	-	-	7.936.036,00	88.957.958,41	163.579,62	-	89.121.538,03

**BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA,
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)



CLASE 8.ª



OL4335160

	TOTAL FONDOS PROPIOS									
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital propios	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2010	601.000,00	-	71.651.224,83	-	-	11.027.185,59	83.279.410,42	-	-	83.279.410,42
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2011	601.000,00	-	71.651.224,83	-	-	11.027.185,59	83.279.410,42	-	-	83.279.410,42
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	8.742.511,99	8.742.511,99	-	-	8.742.511,99
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(11.027.185,59)	(11.000.000,00)	-	-	(11.000.000,00)
Aumento de capital	-	-	27.185,59	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	(11.000.000,00)	(11.000.000,00)	-	-	(11.000.000,00)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	27.185,59	-	-	(27.185,59)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2011	601.000,00	-	71.678.410,42	-	-	8.742.511,99	81.021.922,41	-	-	81.021.922,41



OL4335161

CLASE 8.^a

**BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

	Nota	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)		<u>(26.950.188,14)</u>	<u>7.638.496,87</u>
Resultado del ejercicio (+/-)		<u>7.936.036,00</u>	<u>8.742.511,99</u>
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)		<u>(4.719,14)</u>	<u>(54.499,92)</u>
Amortización		11.519,93	15.519,77
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)		7.529,36	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)		(23.768,43)	(70.019,69)
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)		-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)		-	-
Otras partidas (+/-)		-	-
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(*)	<u>27.804.926,97</u>	<u>(7.087.177,38)</u>
Inversiones crediticias (+/-)	(*)	28.347.170,13	(25.046.860,21)
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(*)	(525.688,55)	17.929.066,78
Otros activos de explotación (+/-)	(*)	(16.554,61)	30.616,05
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		<u>(5.464.655,27)</u>	<u>(3.755.389,73)</u>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		(5.523.544,70)	(2.963.466,29)
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)		58.889,43	(791.923,44)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)		<u>(1.611.922,76)</u>	<u>(4.381.302,85)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)		<u>-</u>	<u>-</u>
Pagos (-)		<u>-</u>	<u>-</u>
Cartera de inversión a vencimiento (-)		-	-
Participaciones (-)		-	-
Activos materiales (-)		-	-
Activos intangibles (-)		-	-
Otras unidades de negocio (-)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)		-	-

(*) El efecto en los flujos de efectivo es de signo contrario



0L4335162

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

	Nota	2012	2011
Cobros (+)		-	-
Cartera de inversión a vencimiento (+)		-	-
Participaciones (+)		-	-
Activos materiales (+)		-	-
Activos intangibles (+)		-	-
Otras unidades de negocio (+)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (+/-)		-	<u>(11.000.000,00)</u>
Pagos (-)		-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)		-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)		-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)		-	-
Cobros (+)		-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)		-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)		-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)		-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		-	(11.000.000,00)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)		-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>(26.950.188,14)</u>	<u>(3.361.503,13)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)		53.587.256,07	56.948.759,20
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)		26.637.067,93	53.587.256,07



OL4335163

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

1. Actividad e información de carácter general

BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad), se constituyó en Sabadell el 4 de enero de 1973 bajo la denominación social de Inmobiliaria Bansere, S.A., pasando por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 2 de febrero de 1989. Tiene su domicilio social en Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, calle del Sena número 12, 08174 Sant Cugat del Vallès, Barcelona.

Según el artículo 2 de sus estatutos sociales, la Sociedad tiene por objeto:

- La administración, representación, gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y sociedades de inversión.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones.
- La administración, representación, gestión de activos y comercialización de entidades de capital riesgo, en los términos establecidos por la Ley reguladora de las entidades de capital- riesgo y sus sociedades gestoras.
- El asesoramiento sobre inversiones dentro de los límites previstos en la legislación vigente.
- La custodia y administración de las participaciones de los fondos de inversión y, en su caso, de las acciones de las sociedades de inversión.
- La comercialización de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva.

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva (que deroga la Ley 46/1984, de 26 de diciembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva) y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de dicha ley, en tanto en cuando se hayan producido los desarrollos normativos pertinentes. Asimismo, la Sociedad también se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre (que deroga la Ley 1/1999), de 5 de enero, reguladora de la Entidades de Capital-Riesgo y de sus sociedades gestoras) y en la Circular 1/2006, de 3 de mayo, reguladora de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y de sus sociedades gestoras.

La Sociedad figura inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 58.



CLASE 8.ª



OL4335164

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

La Sociedad está controlada por Banco de Sabadell, S.A., sociedad última del grupo, constituida en Sabadell, que posee el 100% de las acciones. Las cuentas anuales consolidadas del grupo fueron formuladas el 24 de enero de 2013 y se depositarán en el Registro Mercantil de Barcelona.

Asimismo la Sociedad Gestora es matriz del subgrupo que forma con sus sociedades participadas (ver nota 8). Las cuentas anuales consolidadas de dicho subgrupo se formulan de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en materia contable y se presentan separadas de las individuales. Las principales magnitudes que se desprenden de las cuentas anuales consolidadas que han sido objeto de auditoría son las siguientes:

	2012	2011
Total activo consolidado	123.732.675,76	122.442.030,51
Patrimonio neto consolidado	90.030.497,84	81.378.301,69
Margen bruto consolidado	25.647.995,35	25.098.314,28
Resultado consolidado	8.476.736,69	8.806.915,98
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	8.456.871,49	8.803.328,64

1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2012 de la Sociedad se formulan por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 20 de marzo de 2013.

1.2. Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

i) Desglose de empleados por funciones

	2012			2011		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Dirección	5	2	7	4	2	6
Gestión	29	15	44	27	13	40
Administración	14	25	39	15	28	43
Control y riesgos	10	6	16	11	6	17
Otros	3	10	13	3	12	15
	61	58	119	60	61	121



OL4335165

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

ii) Desglose de empleados por categoría

	2012			2011		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Directivos	13	10	23	12	8	20
Técnicos	42	35	77	41	35	76
Administrativos	6	13	19	7	18	25
	61	58	119	60	61	121

2. Bases de presentación de las cuentas anuales**2.1 Imagen fiel**

Las cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre y sucesivas modificaciones, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V., que fue publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

2.2 Juicios y estimaciones

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado juicios y estimaciones sujetos a la normativa regulatoria de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva en particular y de las Sociedades Anónimas en general.

En opinión de la Sociedad, la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.



OL4335166

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2012 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

4. Normas de registro y valoración

4.1 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en la entidad que lo adquiere y a un pasivo financiero o un instrumento de capital de la entidad que lo emite.

Los instrumentos financieros de la Sociedad están clasificados en las categorías siguientes:

4.1.1 Activos financieros disponibles para la venta

Esta categoría incluye los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital que no se clasifican como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias, como cartera de negociación o de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a valor razonable. Las variaciones del valor se registran, netas de impuestos, transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio derivadas de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de ajustes por valoración permanecen formando parte del patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.1.2 Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, y en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.



CLASE 8.^a



OL4335167

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco lo cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un fondo de inversión.

Se valoran a coste amortizado, entendiéndose como tal el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los intereses devengados se registran calculados por el método del tipo de interés efectivo en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo de intereses y rendimientos asimilados (ver nota 7.2).

4.1.3 Participaciones en el capital de entidades del grupo

Las participaciones en el capital de entidades dependientes son registradas por su valor de adquisición (ver nota 8).

4.1.4 Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros a coste amortizado corresponden a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a



OL4335168

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento (ver nota 7.3).

4.2 Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	Años de vida útil estimada
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	6,25

4.3 Reconocimiento de ingresos y gastos

El reconocimiento de los ingresos tiene lugar como consecuencia de un incremento de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o el incremento de un activo, o la desaparición o disminución de un pasivo y, en ocasiones, el reconocimiento de un gasto.

El reconocimiento de los gastos tiene lugar como consecuencia de una disminución de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda valorarse o estimarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o el incremento de un pasivo, o la desaparición o disminución de un activo y, en ocasiones, el reconocimiento de un ingreso o de una partida de patrimonio neto (ver nota 10).



OL4335169

CLASE 8.^a

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

4.4 Provisiones por pensiones

De acuerdo con las prestaciones establecidas en el convenio del grupo, la Sociedad debe tener para los empleados con antigüedad en banca anterior al 8 de marzo de 1980 un fondo de pensiones que represente el valor actual de los compromisos de pagos futuros contraídos con los empleados jubilados y en activo, en relación con el pago de complementos de pensiones de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente, según el régimen de pensiones oficiales vigentes antes de la entrada en vigor de la Ley 29/1985 de 31 de julio.

La entidad matriz, Banco de Sabadell, S.A., tiene constituidos los fondos necesarios para cubrir estos compromisos dado que los mismos fueron adquiridos por dicha entidad.

4.5 Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto de Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto de Sociedades viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.



0L4335170

CLASE 8.^a

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones o bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el banco obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan, en general, siempre.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos (ver nota 11).

La Sociedad está acogida desde el ejercicio 1991 al régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Banco Sabadell.

4.6 Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos de clientes fuera de balance corresponden al importe de los recursos de clientes gestionados y los comercializados por la Sociedad (ver nota 9).

4.7 Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad, de acuerdo con el artículo 107 del Real Decreto 1082/2012, de 20 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, está adherida al Fondo General de Garantía de Inversores (FOGAIN) por su actividad de gestión individualizada de carteras.

En 2012 se han reembolsado 6 acciones (en 2011 se subscribieron 6 acciones) de la Gestora del FOGAIN a razón de 1 euro cada una. La aportación al FOGAIN en el ejercicio 2012 y 2011 ha ascendido a 20.000,00 euros contabilizado en el epígrafe "Gastos generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.8 Estado de flujos de efectivo

Tienen consideración de flujos de efectivo las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. Dichos flujos de efectivo se presentan en función de las actividades siguientes:

- Actividades de explotación, que son las actividades típicas de la gestora y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.



OL4335171

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El epígrafe de ajustes por valoración recoge las plusvalías tácitas netas de impuestos de los activos financieros disponibles para la venta.

El detalle de los fondos propios y patrimonio neto a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Capital social	601.000,00	601.000,00
Reserva legal	120.202,42	120.202,42
Reserva indisponible redenominación capital	12,10	12,10
Reservas voluntarias	80.300.707,89	71.558.195,90
Resultado del ejercicio	7.936.036,00	8.742.511,91
Total fondos propios	88.957.958,41	81.021.922,41
Ajustes por valoración	163.579,62	-
Total patrimonio neto	89.121.538,03	81.021.922,41

El capital social está representado por 20.000 acciones nominativas de 30,05 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo accionista único Banco de Sabadell, S.A.

La Sociedad se inscribió en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal el 12 de enero de 2002, de acuerdo con el apartado 1 del artículo 13 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Los contratos con el socio único han sido informados en la nota correspondiente.

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan



OL4335172

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Las reservas voluntarias son de libre disposición.

La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2012 a presentar al Accionista Único así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2011, se detalla a continuación:

	2012	2011
Beneficio del ejercicio	7.936.036,00	8.742.511,99
Distribución:		
Reservas voluntarias	7.936.036,00	8.742.511,99
Dividendo	-	-

6. Tesorería

El epígrafe recoge el saldo de la cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A. La cuenta corriente está remunerada al tipo EONIA liquidándose mensualmente los intereses.

7. Instrumentos financieros**7.1 Activos financieros disponibles para la venta**

A 31 de diciembre de 2012, el epígrafe recoge un pagaré en euros contratado con el accionista único Banco de Sabadell, S.A., por importe nominal de 18.000.000,00 de euros con vencimiento el 24 de septiembre de 2013. La tasa de interés nominal del pagaré es del 4,450% (2,961% a 31 de diciembre de 2011 con vencimiento 20 de febrero de 2012).



OL4335173

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

7.2 Inversiones crediticias**7.2.1 Crédito a intermediarios financieros**

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Depósitos a plazo	60.000.000,00	-
Adquisición temporal de activos	-	30.000.000,00
Intereses devengados no vencidos	339.484,11	12.821,92
Deudores empresas del grupo	1.648.317,69	1.084.412,45
Total	61.987.801,80	31.097.234,37

A 31 de diciembre de 2012, la totalidad de los depósitos a plazo de la Sociedad han sido constituidos con Banco de Sabadell, S.A. y con vencimiento máximo 20 de septiembre de 2013. Los tipos de interés de los depósitos van del 2,110% a un mes, el 2,702% a tres meses hasta el 3,710% a un año.

A 31 de diciembre de 2012, el epígrafe de "Deudores empresas del grupo" corresponde básicamente a comisiones pendientes de cobrar de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C. por importe de 1.305.304,93 euros (1.040.824,75 euros a 31 de diciembre de 2011).

7.2.2 Crédito a particulares

A 31 de diciembre de 2012, el epígrafe recoge las comisiones de gestión pendientes de cobrar por un importe de 9.177.245,13 euros (10.818.011,22 euros a 31 de diciembre de 2011).

7.3 Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Deudas con intermediarios financieros	29.317.508,80	35.452.003,70
Deudas con particulares	277.667,70	387.210,50
Total	29.595.176,50	35.839.214,20



OL4335174

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

El epígrafe "Deudas con intermediarios financieros" recoge a 31 de diciembre de 2012 pagos pendientes a Entidades del Grupo por la remuneración de la mediación en la comercialización de IIC por importe de 26.743.683,40 euros (34.629.002,12 euros a 31 de diciembre de 2011). Asimismo dicho epígrafe recoge, a 31 de diciembre de 2012, las deudas con Banco de Sabadell, S.A. por tributación consolidada del Impuesto de Sociedades por un importe de 2.489.277,89 euros (696.724,57 euros a 31 de diciembre de 2011).

A 31 de diciembre de 2012, el epígrafe "Deudas con particulares" recoge principalmente el saldo de proveedores varios con facturas pendientes de recibir por importe de 262.833,78 euros (354.183,84 euros a 31 de diciembre de 2011).

En cumplimiento del deber de información que establece la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, al cierre del ejercicio 2012 y 2011, la Sociedad no tenía saldo alguno pendiente de pago que acumulara un aplazamiento superior al plazo legalmente establecido.

La información sobre los aplazamientos de pago en el ejercicio 2012 y 2011 se presenta el siguiente cuadro:

	2012		2011	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	2.914.777,72	100%	6.255.408,60	100%
Resto ⁽¹⁾	0,00	0%	0,00	0%
Total Pagos del ejercicio	2.914.777,72	100%	6.255.408,60	100%
PMPE (días) de pagos(*)	0,00	0%	0,00	0%
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	0,00	0%	0,00	0%
Total				

(*)Plazo medio ponderado excedido de pagos (PMPE) el número de días de retraso sobre el plazo legal en cada uno de los pagos incumplidos ponderado por el importe del respectivo pago

(1) En los casos en los que se supera el límite legal establecido existen casuísticas que justifican la demora del pago



CLASE 8.ª



OL4335175

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

8. Participaciones en entidades del grupo

El saldo del epígrafe de "Participaciones en entidades del Grupo" a 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde a una participación en Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, del 100% de su capital social por importe de 5.286.076,54 euros y una participación en Europa Invest, S.A., del 78% de su capital social por importe de 284.908,25 euros para ambos ejercicios.

La compra del 99,99% del capital social de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal por BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal a Banco de Sabadell, S.A., se escrituró el 4 de diciembre de 2006. Se compraron 59.999 acciones de valor nominal 60,10 euros, por el precio de 304,70 euros cada una. Dicha compra quedó condicionada a la no oposición de la C.N.M.V. quien con fecha 11 de mayo de 2007 expresó su consentimiento. Posteriormente, habiéndose conocido la no oposición de la C.N.M.V., la compraventa quedó plenamente ejecutada con fecha 1 de junio de 2007.

Con fecha 22 de enero de 2007, esta Sociedad adquirió el 0,0017% del capital restante de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, representado por una 1 acción de valor nominal 60,10 euros, por el precio de 304,70 euros a Promotora de Negocios y Representaciones, S.A..

La compra del 78% del capital social de EUROPA INVEST, S.A., compañía organizada bajo las leyes de Luxemburgo, se escrituró el 13 de abril de 2006, mediante compraventa de 3.900 acciones a la entidad BB-Investment GmbH por un total de 284.908,25 euros, de los que 75.395,41 euros correspondieron al Fondo de comercio.

Nombre y domicilio	Actividad	Fracción del capital	
		Directo %	Indirecto %
Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal – Madrid	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	-
Europa Invest S.A. – Luxemburgo	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	78% (a)	-

(a) El Grupo Banco Sabadell ostenta el 100% del capital social.

CLASE 8.^a

OL4335176

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las empresas a 31 de diciembre de 2012 y 2011, son como sigue:

31 de diciembre de 2012							
<u>Sociedad</u>	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal – Madrid	3.606.000,00	1.861.392,01	2.974.228,51	(2.743.232,50)	450.404,32	5.286.076,54	-
Europa Invest S.A. – Luxemburgo	125.000,00	-	40.675,00	18.063,80	90.296,37	284.908,25	-

31 de diciembre de 2011							
<u>Sociedad</u>	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal – Madrid	3.606.000,00	1.861.392,01	2.923.577,87	(2.743.232,50)	50.650,64	5.286.076,54	-
Europa Invest S.A. – Luxemburgo	125.000,00	-	40.675,00	5.030,45	13.033,35	284.908,25	-

Las sociedades anteriores no cotizan en Bolsa.



OL4335177

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

9. Recursos de clientes fuera de balance

El detalle con el número de clientes, patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas y comisiones netas percibidas a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

31 de diciembre de 2012				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Participes/Accionistas
93	FI Financieros	4.438.142.756,21	40.060.887,35	197.847
6	FI Principales	1.071.820.433,42	-	19
1	IIC de IIC de inversión libre	5.095.046,40	67.995,64	107
1	FI Inmobiliaria	980.254.614,90	1.323.293,91	17.163
1	S.I.C.A.V.	14.284.325,65	1.387.130,66	1.185
1	S.I.I.	10.355.782,11	158.011,15	109
5	IIC Extranjeras	68.398.763,81	496.519,27	-
62	Fondos de Pensiones	3.513.574.901,78	2.492.409,99	-
-	Resto carteras de terceros gestionadas	800.633.289,36	1.539.583,34	-



OL4335178

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

31 de diciembre de 2011				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Participes/ Accionistas
80	FI Financieros	4.199.056.205,92	45.134.708,40	192.170
5	FI Principales	1.244.902.613,66	-	13
1	IIC de IIC de inversión libre	4.225.366,72	61.262,16	111
1	FI Inmobiliaria	990.181.836,43	3.653.378,11	16.389
37	S.I.C.A.V.	273.705.999,18	839.771,83	5.903
1	S.I.I.	10.211.334,40	161.477,55	109
5	IIC Extranjeras	55.850.528,29	505.043,81	-
44	Fondos de Pensiones	2.567.455.086,56	2.380.703,06	-
-	Resto carteras de terceros gestionadas	475.937.963,23	1.687.346,66	-

En el anexo I se adjunta detalle de las Instituciones de Inversión Colectivas gestionadas así como de IIC comercializadas.



CLASE 8.ª



OL4335179

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

10. Cuenta de pérdidas y ganancias

10.1 Margen de intereses

El desglose del margen de intereses a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Intermediarios financieros	720.691,27	739.296,53
Deuda pública interior	-	103.628,00
Valores de renta fija interior	278.940,69	439.823,13
Otros intereses y rendimientos	337,66	-
Total Intereses y rendimientos asimilados	999.969,62	1.282.747,71

El epígrafe "Intermediarios financieros" recoge, a 31 de diciembre de 2012, el importe de los intereses de la cuenta corriente por importe de 156.354,34 euros (329.351,31 euros al 31 de diciembre de 2011), y el resto, 564.336,93 euros (409.945,22 euros al 31 de diciembre de 2011) corresponde a los intereses de depósitos a plazo y adquisición temporal de activos. Tanto la cuenta corriente, los depósitos a plazo, como la adquisición temporal de activos han sido contratados con Banco de Sabadell S.A.

El epígrafe "Valores de renta fija interior" recoge a 31 de diciembre de 2012, el importe de los intereses del pagaré de Banco Sabadell S.A. que la Sociedad mantiene en cartera por importe de 278.940,69 euros (439.823,13 euros al 31 de diciembre de 2011).



OL4335180

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

10.2 Comisiones percibidas y pagadas

El detalle del epígrafe "comisiones percibidas" a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	40.060.887,35	45.134.708,40
Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	3.175.102,19	1.704.383,14
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	1.387.130,66	839.771,83
Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	1.481.305,06	3.814.855,66
Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	99.795,18	192.595,35
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	67.995,64	61.262,16
Comisiones de gestión discrecional de carteras	3.693.734,85	4.068.049,72
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	496.519,27	505.043,81
Otras comisiones	1.619.541,03	1.485.808,58
Total Comisiones percibidas	52.082.011,23	57.806.478,65



OL4335181

CLASE 8.ª

BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

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

Los epígrafes "Comisiones de gestión discrecional de carteras" y "Comisiones de gestión de IIC extranjeras" incluyen los importes cobrados a Entidades del Grupo. El detalle de estos epígrafes es el siguiente:

	2012	2011
Comisiones de gestión de IIC extranjeras		
Comisión de gestión Europa Invest, S.A.	25.398,19	23.936,91
Comisión de gestión Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	27.721,97	30.649,83
Comisión de gestión Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	443.399,11	450.457,07
Total Comisiones de gestión de IIC extranjeras	496.519,27	505.043,81
Comisiones de gestión discrecional de carteras		
Comisión de gestión discrecional de la cartera propia de Banco de Sabadell, S.A.	106.391,55	109.781,86
Comisión de gestión BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal	651.314,58	1.303.896,78
Comisión de gestión BanSabadell Previsión, EPSV	380.620,57	273.668,02
Comisión de gestión BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A., Sociedad Unipersonal	2.492.409,99	2.337.310,80
Comisión de gestión CAM-AEGÓN Holding Financiero, S.L.	8.346,76	-
Comisión de gestión Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	54.651,40	-
Comisión de gestión Guipuzcoano, E.G.F.P, S.A.	-	13.064,82
Comisión de gestión Banco Guipuzcoano Previsión Multiplan, EPSV	-	30.327,44
Total Comisiones de gestión discrecional de carteras	3.693.734,85	4.068.049,72

El epígrafe "Otras comisiones" incluye principalmente, a 31 de diciembre de 2012, el importe de 1.095.242,43 euros (1.040.824,75 euros al 31 de diciembre de 2011), a cobrar a Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal por la delegación de la función de administración de las IIC que tiene bajo gestión. Asimismo dicho epígrafe también incluye, a 31 de diciembre de 2012, el importe de 258.692,90 euros (307.029,34 euros al 31 de diciembre de 2011) por la remuneración de la delegación de Banco Sabadell, S.A. en la gestión de carteras.



CLASE 8.^a



OL4335182

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

El detalle del epígrafe "Comisiones pagadas" a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Comisiones de comercialización	29.157.881,03	34.726.282,82
Servicios vinculados con la gestión de IIC inmobiliarias	603.108,24	700.586,66
Otras comisiones	259.867,78	232.306,49
Total Comisiones pagadas	30.020.857,05	35.659.175,97

El epígrafe "Comisiones de comercialización" recoge principalmente, a 31 de diciembre de 2012, comisiones a pagar a Banco de Sabadell, S.A., por importe de 29.065.091,04 euros (30.183.355,65 euros a 31 de diciembre de 2011 a Banco de Sabadell, S.A., 2.575.609,39 euros a Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A., y 1.849.313,35 euros a Banco Guipuzcoano, S.A.) y a otras Entidades del Grupo por importe de 36.948,07 euros (36.932,40 euros a 31 de diciembre de 2011).

10.3 Gastos de personal

El detalle del epígrafe "gastos de personal" a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Sueldos y cargas sociales	8.334.809,44	8.226.283,15
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	93.235,91	90.979,55
Indemnizaciones por despidos	243.413,00	60.730,80
Gastos de formación	17.185,89	7.235,63
Otros gastos de personal	2.640,13	4.946,16
Total Gastos de personal	8.691.284,37	8.390.175,29



CLASE 8.ª



OL4335183

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

10.4 Gastos generales

El detalle del epígrafe "Gastos generales" a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Inmuebles e instalaciones	260.035,12	188.587,96
Sistemas informáticos	619.745,52	460.252,18
Publicidad y representación	37.599,87	32.176,39
Servicios profesionales independientes	131.162,35	202.168,76
Servicios administrativos subcontratados	3.410,37	1.212,15
Otros gastos	1.274.803,57	1.165.866,37
Contribuciones e impuestos	545.550,13	489.172,39
Total Gastos generales	2.872.306,93	2.539.436,20

El epígrafe "Inmuebles e instalaciones" recoge, a 31 de diciembre de 2012, los gastos pagados en concepto de arrendamiento a Banco de Sabadell S.A., por un importe de 260.035,12 euros (188.587,96 euros al 31 de diciembre de 2011).

El epígrafe "Sistemas informáticos" recoge, a 31 de diciembre de 2012, los gastos pagados a BSIS por un importe de 619.745,52 euros (460.252,18 euros al 31 de diciembre de 2011).

El epígrafe "Otros gastos" incorpora entre otros los gastos por servicios de información (Reuters, Bloomberg, Factset), de confección de informes mensuales y semestrales, de rating de fondos y gastos de desplazamiento del personal de la Sociedad.



OL4335184

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

11. Impuesto sobre Sociedades

La Sociedad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2012 y 2011 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2012	2011
Resultado contable antes de impuestos	11.340.781,22	12.489.314,47
Diferencias permanentes:		
Dotación genérica no deducible	300,00	1.167,83
Gastos no deducibles	-	52,87
Ingresos no tributables	-	-
Imputación de ejercicios anteriores	10.691,34	2.563,76
Donaciones	15.731,06	22.543,88
Total diferencias permanentes	26.722,40	26.328,34
Resultado contable ajustado	11.367.503,62	12.515.642,81
Cuota íntegra (30%)	3.410.251,09	3.754.692,84
Deducciones y bonificaciones	(5.505,87)	(7.890,36)
Gasto por impuesto de sociedades	3.404.745,22	3.746.802,48
Diferencias temporales:		
Gastos por proyectos de carácter benéfico	(269,14)	(2.043,84)
Importe a pagar	3.404.476,08	3.744.758,64
Pagos a cuenta	(915.198,19)	(3.048.034,07)
Importe a liquidar	2.489.277,89	696.724,57

El importe a liquidar del Impuesto de Sociedades se encuentra contabilizado en el epígrafe "Deudas con intermediarios financieros" (ver nota 7.3).



OL4335185

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

A 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no tiene bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización.

Con fecha 27 de junio de 2012 se han iniciado actuaciones inspectoras por la Inspección de la Agencia Estatal de Administración Tributaria frente a Banco de Sabadell, S.A. por los conceptos de Impuesto sobre Sociedades 2007 a 2010.

Con ocasión del inicio de dichas actuaciones inspectoras frente a Banco de Sabadell, S.A. y en atención a su condición de sociedad dominante de su Grupo de consolidación en el Impuesto sobre Sociedades del que la Sociedad forma parte ha quedado interrumpida la prescripción de sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2007 a 2010.

La sociedad tiene pendientes de revisión todos los impuestos no comprobados y no prescritos legalmente.

Para el ejercicio 2011, y en relación al último párrafo del artículo 12.3 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, la información a incluir se halla detallada en el siguiente cuadro:

EMPRESA	Cantidad deducida en la Base Imponible por aplicación 12.3	Cantidad deducida en la Base Imponible por ajuste de eliminación de actuación contable	FFPP corregidos por gastos del ejercicio no deducibles fiscalmente	Cantidad integrada en la Base Imponible por aplicación 12.3	Cantidad integrada en la Base Imponible por ajuste de eliminación de actuación contable	Cantidad pendiente de integrar en la Base Imponible por aplicación 12.3	Cantidad pendiente de integrar en la Base Imponible por ajuste de eliminación de actuación contable
Europa Invest, S.A.	0,00	0,00	10.166,01	10.166,01	0,00	66.196,58	0,00

Debido a posibles interpretaciones que pueda hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas en el sector, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de la Sociedad y sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.



OL4335186

CLASE 8.^a

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

12. Información sobre medio ambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

13. Gestión de riesgos

13.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad estima que el valor en libros de los instrumentos financieros constituye una aproximación aceptable del valor razonable.

13.2 Riesgo de crédito

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es muy reducida dado que la práctica totalidad del activo corresponde a posiciones deudoras bien con la Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la propia Sociedad, posiciones con Banco de Sabadell, S.A. y/o con sociedades del grupo.

13.3 Riesgo tipo de interés

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de interés es nula dado que los únicos activos y/o pasivos financieros que devengan intereses son, por un lado, el saldo de tesorería y, por otro lado, las adquisiciones temporales de activos que siempre son contratados a un plazo de vencimiento muy reducido.



OL4335187

CLASE 8.^a

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

13.4 Otros riesgos de mercado

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de precio o de tipo de cambio que tenga efectos en el valor razonable de los instrumentos financiero es muy reducido.

13.5 Riesgo de liquidez

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de liquidez es muy reducida dado que la exigibilidad de pagos, que en su mayoría son por comisiones, viene condicionada por la obtención del cobro de comisiones por servicios prestados.

El vencimiento de los activos y pasivos financieros es inferior a un año.

13.6 Riesgo operacional

La exposición al riesgo operacional se gestiona a nivel del grupo Banco Sabadell de acuerdo con lo requerido con la Circular 3/2008 de Banco de España (ver nota 14).

14. Gestión del capital

A 31 de diciembre de 2012, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por el art.100 del Real Decreto 1082/2012, de 20 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva.

Adicionalmente, la Sociedad forma parte de Grupo Consolidable de entidades de crédito de Banco de Sabadell, S.A. a efectos de la determinación y el control de los recursos propios mínimos tal y como define la Circular 3/2008 de Banco de España (adaptación a la normativa española aplicable a las Entidades Financieras Españolas de los acuerdos adoptados por Comité de Basilea de Supervisión Bancaria conocido como Basilea II).

15. Información sobre administradores

15.1 Retribución a los miembros del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de la Sociedad ha percibido remuneraciones brutas en concepto de sueldos y salarios en el ejercicio 2012, por importe de 90.000,00 euros (96.000,00 euros en el ejercicio 2011). No existen créditos o anticipos a los mismos a



OL4335188

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

31 de diciembre de 2012, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

15.2 Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, los Consejeros han comunicado a la Sociedad:

- a) Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos con el interés de la Sociedad.
- b) Que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la Sociedad, con las siguientes excepciones:

Consejero	Sociedad	% participación
Ignacio Camí Casellas	Banco de Sabadell, S.A.	0,0026%
Cirus Andreu Cabot	Banco de Sabadell, S.A.	0,007%
Ramón De la Riva Reina	Banco de Sabadell, S.A.	0,00023%
Rafael José García Nauffal	Banco de Sabadell, S.A.	0,0011%
	Banco de Santander, S.A.	0,00013%
Juan Rafols Esteve	Banco de Sabadell, S.A.	0,00257%
	Banco Popular Español, S.A.	0,000296%
Alfredo Pastor Bodmer	Banco de Sabadell, S.A.	0,00146%
Josep Lluís Oller Ariño	Banco de Sabadell, S.A.	0,00023%

- c) Que no ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad, con las siguientes excepciones:



CLASE 8.ª



OL4335189

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

Consejero	Sociedad	Cargo/ Función
Ignacio Camí Casellas	Banco de Sabadell, S.A.	Subdirector General
	Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U	Presidente
	BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.	Vicepresidente
	BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., SA.	Vicepresidente
	BanSabadell Seguros Generales, S.A. Seg. y Reaseguros.	Vicepresidente
	Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejero
	Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros.	Representante del Consejero y Presidente Banco Sabadell, S.A.
	CAM Aegón Holding Financiero, S.L.	Representante del Consejero y Presidente Banco Sabadell, S.A.
Círus Andreu Cabot	Caser, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Representante del Consejero Banco Sabadell, S.A.
	Banco de Sabadell, S.A.	Subdirector General
	Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C, Sociedad Unipersonal	Presidente
	Europa Invest, S.A.	Presidente
	Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A. S.G.I.I.C.	Presidente
	Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Consejero
	Lazora, S.I.I., S.A.	Consejero
	Azora Europa I, S.A.	Representante del Consejero BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal
Rafael José García Nauffal	Azora Europa II, S.A.	Representante del Consejero BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal
	Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A	Presidente (hasta el 24/05/2012)
	Banco de Sabadell, S.A.	Subdirector General
	Servicio de Administración de Inversiones, S.A	Presidente
Ramón de la Riva Reina	BanSabadell Fincom E.F.C S.A. Unipersonal	Consejero
	Avalis de Catalunya, S.G.R.	Representante del Consejero Banco de Sabadell, S.A.
Ramón de la Riva Reina	Banco de Sabadell, S.A.	Director General Adjunto



CLASE 8.^a



OL4335190

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

Adicionalmente, los administradores han confirmado que ellos y las personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, no ostentan participaciones accionariales directas o indirectas, ni desempeñan cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.

16. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2012 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios prestados, ascendieron a 8.907,20 euros (8.907,20 euros durante el ejercicio 2011) y 24.000,00 euros (22.072,00 euros durante el ejercicio 2011), impuestos y gastos no incluidos, respectivamente.

17. Departamento de atención al cliente

La información sobre el Servicio de Atención al Cliente requerida según lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 se incluye en el informe de gestión que sigue a continuación de las presentes cuentas anuales.

18. Instituciones de Inversión Colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

No hay Instituciones de Inversión Colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de BanSabadell Inversión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, a 31 de diciembre de 2012.



CLASE 8.ª



OL4335191

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

1. Entorno global y de los mercados de capitales en 2012

La crisis de deuda soberana en la zona euro se recrudece durante la primera mitad de año, afectando con especial virulencia a países como España e Italia. La complicada situación se refleja en una intensificación de la fragmentación del mercado de capitales, poniéndose en riesgo la existencia de la moneda única. El entorno doméstico, político y social en Grecia continúa siendo especialmente crítico y existe un riesgo significativo de que acabe abandonando el euro. Son necesarias dos elecciones generales en el país heleno para establecer un gobierno y se convierte en el primer país desarrollado, desde la Segunda Guerra Mundial, en reestructurar su deuda pública con quitas para los acreedores privados. La respuesta de las autoridades europeas en la segunda mitad del año permite una mejora de la situación, iniciándose la reversión en la fragmentación del mercado de capitales en la zona euro y posibilitándose unas condiciones de financiación más favorables para los países sistémicos de la periferia europea. Además, las dudas respecto a la posible salida de Grecia de la zona euro se van disipando, ante la determinación de las autoridades europeas por mantener al país dentro de la moneda única.

En Europa se avanza de manera más decidida en el proceso de integración. En particular, se presenta una hoja de ruta en la que se sientan las bases de una unión financiera, dejando para 2013 las propuestas para una mayor integración económica y fiscal. El primer paso de esta unión financiera será el establecimiento de un supervisor bancario único, cuya existencia hará posible que el mecanismo de rescate permanente (MEDE) pueda recapitalizar directamente a la banca, desvinculando así el riesgo financiero del soberano. En el terreno fiscal, Europa adopta un cambio de postura en relación a los procesos de consolidación fiscal: se otorga más importancia a las medidas adoptadas para corregir el desequilibrio fiscal y no tanto a la consecución de los objetivos numéricos comprometidos, al estar afectados por la difícil coyuntura económica existente.

El Banco Central Europeo (BCE) implementa un nuevo programa de compras de deuda pública (*Outright Monetary Transactions*, OMT) asociado a la solicitud, por el país afectado, de un programa de ayuda al MEDE. Las compras se centrarán en la deuda pública con vencimiento a corto plazo y no tendrán un límite cuantitativo ex-ante. Esta decisión supone un cambio fundamental en la crisis de la deuda soberana, el BCE prácticamente garantiza que ningún país sistémico de la zona euro pierda su acceso al mercado primario de deuda pública, siempre y cuando se cumpla con la condicionalidad asociada a la solicitud de la ayuda financiera al MEDE.



OL4335192

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

En España, las autoridades domésticas solicitan, a finales de junio, asistencia financiera externa para el sector bancario, en el contexto del proceso de su reestructuración y recapitalización. La ayuda podría ser de hasta 100 mil millones de euros y las condiciones asociadas a la misma contemplan la determinación de las necesidades de capital de cada entidad, la recapitalización, reestructuración y/o resolución de los bancos menos viables y la transferencia de los activos dañados de los bancos que precisan apoyo público a una sociedad de gestión de activos (Sareb).

De esta forma, y a pesar de un entorno financiero más benigno en la segunda mitad de año, la economía global en 2012 se caracteriza por su debilidad, especialmente en la zona euro y particularmente en los países periféricos de la región, con España e Italia padeciendo las consecuencias de las restricciones crediticias. En España, el ajuste fiscal y el proceso de desapalancamiento de los agentes privados también influyen negativamente en la actividad. En Estados Unidos, el entorno económico se ve afectado por la incertidumbre alrededor de las dificultades para llegar a un acuerdo sobre el *fiscal cliff*. En Japón, el conflicto con China por las islas Sendaku agrava la debilidad económica. Las economías emergentes lastran más el crecimiento global y al contagio externo se suma a un ajuste doméstico, en los principales países, en busca de crecimientos más equilibrados.

La política monetaria de los bancos centrales es claramente acomodaticia, con la implementación de importantes inyecciones de liquidez. En Estados Unidos, la Reserva Federal (Fed) realiza nuevas compras de activos y condiciona la evolución de los tipos de interés a límites cuantitativos de las tasas de desempleo e inflación. El BCE, además del nuevo programa de compras de deuda pública anunciado (OMT) y de su segunda operación de financiación a tres años, mantiene la adjudicación plena en sus operaciones de financiación, relaja las normas de colateral y baja el tipo rector hasta mínimos históricos de 0,75%. El carácter claramente acomodaticio de la política monetaria y la aversión al riesgo mantienen la rentabilidad de la deuda pública a corto plazo de los países centrales próxima a cero en la segunda mitad de año, situándose en algunos casos en terreno negativo. El Banco de Japón extiende sus programas de heterodoxia monetaria, centrándose especialmente en aumentar las compras de deuda pública, e introduce un objetivo de inflación. El Banco de Inglaterra aumenta sus tenencias de activos adquiridos bajo su programa de compras e implementa medidas adicionales de carácter no convencional, como la provisión de liquidez ligada a la concesión de crédito al sector privado.

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo permanecen en niveles históricamente reducidos en Estados Unidos y en Alemania, por su carácter de



OL4335193

CLASE 8.^a

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

activo refugio y la abundante liquidez existente en el mercado. La deuda pública de España e Italia se tensiona en la primera mitad de año, alcanzando niveles que ponen en peligro la obtención de financiación en los mercados de capitales, sobre todo en el caso español. En la segunda mitad de año, sin embargo, experimenta una clara mejoría, especialmente a partir del mayor rol asumido por el BCE en la resolución de la crisis de deuda soberana. Las rentabilidades de los otros países de la periferia de la zona euro terminan el año en niveles claramente inferiores a los de principios de 2012. Irlanda se beneficia de las expectativas de reestructuración del rescate que su gobierno realiza al sistema financiero, representando un alivio para las cuentas públicas de este país. La deuda griega, por su parte, encuentra apoyo en aspectos como la reducción de la probabilidad de una salida del país de la zona euro, la relajación de los términos del rescate o el relativo éxito de su programa de recompra de deuda pública. La deuda portuguesa se beneficia del apoyo europeo a su programa de ajuste y de su posterior relajación.

En los mercados de divisas, el euro se ve castigado, en su cotización frente al dólar, por las dudas surgidas en torno a la moneda única. Posteriormente, las acciones para revertir la inestabilidad en Europa y la decisión de la Fed de adoptar nuevas medidas de heterodoxia permiten que recupere el terreno perdido y acabar el año revalorizado frente al dólar. El yen experimenta dos movimientos claramente depreciatorios. Entre febrero y marzo, la moneda nipona se debilita a partir de la política más acomodaticia del Banco de Japón y, en el tramo final del ejercicio, se ve lastrada por el peor tono de los datos macroeconómicos en Japón y la postura intervencionista del nuevo gobierno.

En la primera mitad del año, las bolsas caen antes las dudas sobre la resolución de la crisis de la deuda europea. Sin embargo, después de los meses de verano, las perspectivas de resolución cambian y se hace notar en la evolución bursátil internacional, donde prácticamente todos los índices registran fuertes subidas. En Europa, el EURO STOXX 50 se revaloriza un +13,79% y el STOXX Europe 50 un +8,78%. Los sectores de ocio, seguros y automóviles son los que más suben. Sin embargo, el IBEX 35 español cae un -4,66%. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 cierra el año con una subida en euros de +11,37%. Los sectores que más suben son los de materiales, industrial y de servicios financieros. Las bolsas japonesas se apuntan a la senda de sus homólogos occidentales y el NIKKEI 300 se revaloriza un +18,50%, aunque en euros se reduce hasta el +3,44%. Entre los principales índices de países emergentes, el Bovespa brasileño retrocede en euros un -4,07%, mientras que el índice de la bolsa rusa y el Shanghai SE Composite chino suben en euros un +8,76% un +2,37%, respectivamente.



OL4335194

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

Perspectivas para 2013

La actividad permanecerá débil en 2013 en la zona euro, aunque irá ganando un mayor dinamismo a medida que transcurra el año. La laxitud monetaria del BCE y una mayor estabilidad financiera serán los principales apoyos para la actividad. Esta mejora se verá limitada por el proceso de desapalancamiento del sector bancario en la periferia y también por un mercado laboral frágil que influirá negativamente en la demanda interna. Seguirá una Europa a dos velocidades, destacando en positivo las economías centrales, mientras que las economías periféricas continuarán, en general, contrayéndose, aunque menos que en 2012. En Estados Unidos, la actividad crecerá a un ritmo moderado y se irá fortaleciendo a medida que avanza el año, gracias a la mejora progresiva del mercado laboral y del sector inmobiliario y el menor lastre del ajuste fiscal. Por otra parte, la actividad se estabilizará en las economías emergentes, con importantes diferencias entre regiones.

En los próximos meses, las bolsas estarán atentas al panorama empresarial y a la publicación de los resultados del cuarto trimestre, sin que se esperen grandes sorpresas positivas. En Estados Unidos, el mercado seguirá expectante a los ajustes fiscales y en Europa merecen mucha atención las elecciones de febrero en Italia.

2. Entorno global y de los mercados inmobiliarios en 2012

El mercado inmobiliario español ha reducido su actividad por causa principalmente de la demanda, hoy restringida por la recesión económica, el aumento de la tasa de paro y las dificultades de la financiación. En los inmuebles destinados a alojar actividad económica se observa una suavización del ritmo de caída de las rentas y una flexibilización de las condiciones contractuales, aunque la absorción neta sigue cercana a cero. La actividad inversora ha registrado niveles muy bajos como consecuencia de la desconfianza y de la falta de visibilidad, si bien el último trimestre registró un considerable incremento de la inversión, cuatro veces superior al mejor de los trimestres anteriores del mismo año. Los precios de las viviendas siguen ajustándose y el nivel de absorción se mantiene escaso, aunque este comportamiento es muy heterogéneo en distintas ubicaciones en España. En este contexto, la contratación de la vivienda en alquiler como alternativa a la compra, se ha visto relativamente favorecida.

Perspectivas para 2013

El año 2013 es una clara ventana de oportunidad abierta al inversor institucional para acceder a los activos de mayor calidad a las tasas de rendimiento máximas



OL4335195

CLASE 8.^a

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

de este ciclo inmobiliario. Para este año, las previsiones apuntan a 3 posibles etapas en los próximos trimestres. En una primera etapa, ya iniciada, puede destacar el papel de los inversores capitalizados con recursos propios suficientes para actuar sin necesidad de recurrir a la financiación ajena. En la segunda mitad del año, se espera que se consolide la actividad de inversores interesados en las ofertas inmobiliarias procedentes de la SAREB y de otras entidades financieras, particularmente fondos de inversión orientados al crecimiento del valor ("Value-Added"). Y más adelante, se espera un aumento de las adquisiciones por parte de aquellos inversores extranjeros institucionales que con un perfil de bajo apalancamiento, busquen oportunidades en un mercado más estable y ya con perspectivas de expansión.

3. En 2012 el sector de fondos de inversión de derecho español registra un retroceso del 4,3%

Al final de 2012, el patrimonio gestionado por el sector de fondos de inversión de derecho español incluidos los fondos inmobiliarios, se situó en los 126.529,6 millones de euros, un 4,3% inferior al importe registrado el año anterior. Por lo que respecta a los reembolsos netos en los fondos de inversión de carácter financiero, en 2012 ascendieron a 10.263,4 millones de euros, un 21,9% más que en 2011.

4. El patrimonio gestionado por Sabadell Inversión en fondos de inversión de derecho español registra un incremento del 4,4% en 2012

Con un patrimonio bajo gestión en fondos de inversión de derecho español de 5.423,5 millones de euros al cierre del ejercicio, Sabadell Inversión ha registrado un incremento del 4,4% respecto 2011. Los Fondos de Inversión procedentes de Banco CAM han aportado 341,4 millones de euros.

Al cierre del ejercicio, esta Sociedad Gestora dirige un total de 103 Instituciones de Inversión Colectiva, con un patrimonio total de 6.519,9 millones de euros, que una vez descontados los patrimonios de los 6 Fondos de Inversión principales se sitúa en un patrimonio total de 5.448,1 millones de euros. En 2012, 31 SICAV gestionadas por Sabadell Inversión han pasado a ser gestionadas por Sabadell Urquijo Gestión y a 31 de diciembre alcanzaban los 245,6 millones de euros.

El número de partícipes y accionistas al final de 2012 es de 216.411 registrando un incremento del 0,8% respecto al final de 2011.



CLASE 8.ª



OL4335194

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

Perspectivas para 2013

La actividad permanecerá débil en 2013 en la zona euro, aunque irá ganando un mayor dinamismo a medida que transcurra el año. La laxitud monetaria del BCE y una mayor estabilidad financiera serán los principales apoyos para la actividad. Esta mejora se verá limitada por el proceso de desapalancamiento del sector bancario en la periferia y también por un mercado laboral frágil que influirá negativamente en la demanda interna. Seguirá una Europa a dos velocidades, destacando en positivo las economías centrales, mientras que las economías periféricas continuarán, en general, contrayéndose, aunque menos que en 2012. En Estados Unidos, la actividad crecerá a un ritmo moderado y se irá fortaleciendo a medida que avanza el año, gracias a la mejora progresiva del mercado laboral y del sector inmobiliario y el menor lastre del ajuste fiscal. Por otra parte, la actividad se estabilizará en las economías emergentes, con importantes diferencias entre regiones.

En los próximos meses, las bolsas estarán atentas al panorama empresarial y a la publicación de los resultados del cuarto trimestre, sin que se esperen grandes sorpresas positivas. En Estados Unidos, el mercado seguirá expectante a los ajustes fiscales y en Europa merecen mucha atención las elecciones de febrero en Italia.

2. Entorno global y de los mercados inmobiliarios en 2012

El mercado inmobiliario español ha reducido su actividad por causa principalmente de la demanda, hoy restringida por la recesión económica, el aumento de la tasa de paro y las dificultades de la financiación. En los inmuebles destinados a alojar actividad económica se observa una suavización del ritmo de caída de las rentas y una flexibilización de las condiciones contractuales, aunque la absorción neta sigue cercana a cero. La actividad inversora ha registrado niveles muy bajos como consecuencia de la desconfianza y de la falta de visibilidad, si bien el último trimestre registró un considerable incremento de la inversión, cuatro veces superior al mejor de los trimestres anteriores del mismo año. Los precios de las viviendas siguen ajustándose y el nivel de absorción se mantiene escaso, aunque este comportamiento es muy heterogéneo en distintas ubicaciones en España. En este contexto, la contratación de la vivienda en alquiler como alternativa a la compra, se ha visto relativamente favorecida.

Perspectivas para 2013

El año 2013 es una clara ventana de oportunidad abierta al inversor institucional para acceder a los activos de mayor calidad a las tasas de rendimiento máximas



OL4335195

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL****Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012**

de este ciclo inmobiliario. Para este año, las previsiones apuntan a 3 posibles etapas en los próximos trimestres. En una primera etapa, ya iniciada, puede destacar el papel de los inversores capitalizados con recursos propios suficientes para actuar sin necesidad de recurrir a la financiación ajena. En la segunda mitad del año, se espera que se consolide la actividad de inversores interesados en las ofertas inmobiliarias procedentes de la SAREB y de otras entidades financieras, particularmente fondos de inversión orientados al crecimiento del valor ("Value-Added"). Y más adelante, se espera un aumento de las adquisiciones por parte de aquellos inversores extranjeros institucionales que con un perfil de bajo apalancamiento, busquen oportunidades en un mercado más estable y ya con perspectivas de expansión.

3. En 2012 el sector de fondos de inversión de derecho español registra un retroceso del 4,3%

Al final de 2012, el patrimonio gestionado por el sector de fondos de inversión de derecho español incluidos los fondos inmobiliarios, se situó en los 126.529,6 millones de euros, un 4,3% inferior al importe registrado el año anterior. Por lo que respecta a los reembolsos netos en los fondos de inversión de carácter financiero, en 2012 ascendieron a 10.263,4 millones de euros, un 21,9% más que en 2011.

4. El patrimonio gestionado por Sabadell Inversión en fondos de inversión de derecho español registra un incremento del 4,4% en 2012

Con un patrimonio bajo gestión en fondos de inversión de derecho español de 5.423,5 millones de euros al cierre del ejercicio, Sabadell Inversión ha registrado un incremento del 4,4% respecto 2011. Los Fondos de Inversión procedentes de Banco CAM han aportado 341,4 millones de euros.

Al cierre del ejercicio, esta Sociedad Gestora dirige un total de 103 Instituciones de Inversión Colectiva, con un patrimonio total de 6.519,9 millones de euros, que una vez descontados los patrimonios de los 6 Fondos de Inversión principales se sitúa en un patrimonio total de 5.448,1 millones de euros. En 2012, 31 SICAV gestionadas por Sabadell Inversión han pasado a ser gestionadas por Sabadell Urquijo Gestión y a 31 de diciembre alcanzaban los 245,6 millones de euros.

El número de partícipes y accionistas al final de 2012 es de 216.411 registrando un incremento del 0,8% respecto al final de 2011.



CLASE 8.^a



OL4335196

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

La cuota de mercado en Fondos de Inversión de esta Sociedad Gestora al final de 2012 se ha situado en el 4,29%, frente al 3,93% del año anterior (excluidos de esta cifra los Fondos principales y las IIC de carácter societario).

- 5. Los Fondos garantizados en 2012 se mantienen en el primer lugar por su importancia sobre el patrimonio de fondos de inversión de carácter financiero gestionados por Sabadell Inversión delante de los Fondos de renta fija**

Los Fondos garantizados han experimentado un incremento en su patrimonio de 340,3 millones de euros y su peso en el conjunto de fondos de inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión ha alcanzado el 53,4% desde el 48,3% de 2011. Con una disminución patrimonial de 65,3 millones de euros los Fondos de renta fija se han quedado por detrás de los Fondos garantizados y su peso en el conjunto de fondos de inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión se ha situado en el 33,6% desde el 37,1% del año anterior.

- 6. Se ha mantenido activa la oferta de Fondos garantizados en 2012**

Durante el año se mantuvo activa la oferta de Fondos garantizados emitiéndose garantías de revalorización sobre seis Fondos garantizados que suman 616,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2012. A cierre de año, el conjunto de Fondos garantizados representaban 2.370,8 millones de euros de patrimonio.

- 7. En 2012 los Fondos de renta variable y los Fondos mixtos han seguido reduciendo su posición sobre el patrimonio del conjunto de fondos de inversión de carácter financiero**

Los Fondos mixtos con una disminución de 25,0 millones de euros reducen su patrimonio en un 8,6% en 2012 y sitúan su peso en el conjunto de fondos de inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión en el 6,0% desde el 6,9% del año anterior. Los Fondos de renta variable registran una disminución de 10,0 millones de euros en 2012 y reducen su patrimonio un 3,1% pasando a ser su peso en el conjunto de fondos de inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión el 7,1% desde el 7,7% del año anterior.



OL4335197

CLASE 8.^a

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

8. El Fondo de Inversión Inmobiliaria se mantiene en 2012 como el instrumento financiero de inversión colectiva en activos inmobiliarios de referencia en el mercado español

Sabadell BS Inmobiliario, FII, lanzado a principios del año 2004, finalizó el año con un patrimonio de 980,2 millones de euros y 17.163 partícipes y se mantiene como el instrumento financiero de inversión colectiva en activos inmobiliarios de referencia en el mercado español.

9. Racionalización del catálogo de Fondos de Inversión en 2012

En el 2012 se incorporaron un total de veintitrés Fondos de Inversión como resultado de la integración de Banco CAM y se materializaron nueve procesos de fusión que comportaron la absorción de once Fondos, por otros de la misma especialidad inversora. Por otra parte se constituyeron y registraron en la CNMV dos Fondos de inversión garantizados de rendimiento fijo.

10. Reconocimientos y distinciones en 2012 a Fondos de Inversión y a la Sociedad Gestora

En 2012, los Fondos de Inversión gestionados por Sabadell Inversión han recibido destacados reconocimientos. La agencia de calificación y análisis de fondos de inversión Standard & Poor's Capital IQ Fund Research revisó y confirmó el *Grading* cualitativo de *Silver* a cinco fondos gestionados por Sabadell Inversión y cuatro de ellos además, por la consistencia de sus resultados en los últimos cinco años, fueron distinguidos con el preciado *5 Years Long Term Grading*. Sabadell Inversión se confirma así como la única Sociedad Gestora de fondos de derecho español con alto *Grading* cualitativo otorgado por Standard & Poor's Capital IQ Fund Research.

11. Evolución del personal

Al final de 2012 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 119 personas con una disminución del 1,7% sobre la misma fecha del año anterior, como resultado de la adecuación de los medios humanos a las exigencias de la actividad.



CLASE 8.ª



OL4335198

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

12. No hay adquisición de acciones propias

No se han registrado compraventas de acciones propias durante el ejercicio.

13. Informe preparado por el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Banco Sabadell

"Información sobre el Servicio de Atención al Cliente"

El Servicio de Atención al Cliente está ubicado en la línea de Control de la estructura organizativa del grupo Banco Sabadell, y su titular, que es nombrado por el Consejo de Administración, depende jerárquicamente del Consejero - Interventor General. Sus funciones son las de atender y resolver las quejas y reclamaciones de los clientes y usuarios de los servicios financieros del grupo, que se refieran a sus intereses y derechos legalmente reconocidos derivados de los contratos, de la normativa de transparencia y protección a la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros.

Adicionalmente a su actividad principal, el Servicio de Atención al Cliente también presta un servicio de asistencia e información a los clientes y usuarios que no constituyen quejas o reclamaciones, de acuerdo con la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo, y el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros del grupo Banco Sabadell. En este capítulo, el Servicio ha gestionado 756 peticiones de asistencia e información durante el año 2012 frente a las 973 atendidas durante el año 2011.

El tiempo medio de respuesta a las quejas y reclamaciones en los casos de complejidad alta ha sido de 31,52 días (23,68 en 2011); reduciéndose a 8,02 días (11,51 en 2011) en los casos de complejidad media y a 2,62 días en los casos de complejidad baja (2,37 en 2011). Todo ello frente a los 60 días de respuesta que prevé, como plazo máximo, la referida Orden del Ministerio de Economía y el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros de la Entidad.

Asuntos tramitados

Durante el año 2012, el Servicio de Atención al Cliente ha recibido 5.901 asuntos (3.245 en 2011), de los que se han admitido a trámite 5.794 (3.212 en 2011), de acuerdo con lo dispuesto en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo, y ha gestionado 4.435 (3.212 en 2011), de los que un 40% han sido quejas (54% en 2011) y un 60% reclamaciones (46% en 2011). A 31 de diciembre de 2012 se encontraban pendientes de resolver 1.521 asuntos (186 en 2011).



OL4335199

CLASE 8.^a

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

Del total de quejas o reclamaciones gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente, un 22% se fallaron con resolución favorable para el cliente o usuario (21% en 2011), un 4% se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario (un 4% en 2011), un 7% se emitió resolución parcialmente a favor del cliente o usuario (un 9% en 2011) y el 67% restante se resolvió a favor de la entidad (un 66% en 2011).

Defensor del Cliente y del Partícipe

El grupo dispone de la figura del Defensor del Cliente y del Partícipe, función desempeñada hasta el 8 de diciembre de 2012 por D. Esteban María Faus Mompert, a partir de esa fecha desempeña la función de Defensor del Cliente y del Partícipe D. José Luís Gómez-Dégano y Ceballos-Zúñiga.

El Defensor del Cliente y del Partícipe es competente para resolver las reclamaciones que le planteen los clientes y usuarios del grupo Banco Sabadell, tanto en primera como en segunda instancia, así como para resolver los asuntos que le son trasladados por el Servicio de Atención al Cliente.

El Defensor del Cliente y del Partícipe ha recibido 596 reclamaciones directamente (415 en 2011) y 108 que le han sido trasladadas por el Servicio de Atención al Cliente (27 en 2011). De las 704 reclamaciones recibidas (442 en 2011) el Defensor ha tramitado y resuelto 604 reclamaciones (442 en 2011), fallando un 49% de ellas a favor del grupo (48% en 2011) y un 16% a favor del cliente (5% en 2011). Del resto de asuntos tramitados y resueltos, el banco accedió a lo solicitado en un 20% de los casos (26% en el año 2011), en un 10% se falló parcialmente a favor de nuestra entidad (un 9% en 2011), en un 2% (5% en el año 2011) el Defensor del Cliente se ha inhibido por falta de competencia (sin perjuicio de la opción del reclamante de reproducir su reclamación en otras instancias) y un 3% de los casos se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario (un 7% en 2011).

Banco de España, CNMV y Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones

De acuerdo con la normativa legal vigente, los clientes y usuarios pueden presentar sus quejas y reclamaciones ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, ante la CNMV y ante la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones. De todas formas, es requisito indispensable que previamente se hayan dirigido a la entidad para resolver el conflicto.



OL4335200

CLASE 8.^a

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

***Asuntos tramitados referentes a BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.
Sociedad Unipersonal.***

Durante el año 2012, el Servicio de Atención al Cliente ha recibido 72 asuntos (23 en 2011) y gestionado 70 (23 en el 2011), de los que un 67,00% han sido quejas (48% en 2011) y un 33,00% reclamaciones (52% en 2011), correspondientes a BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal, lo que significa un 1,58% del total de quejas y reclamaciones gestionados por dicho servicio (0,72% en 2011). Todas estas quejas y reclamaciones se han admitido a trámite de acuerdo con lo dispuesto en Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo. Esta cantidad (72 asuntos) comprende las 44 quejas y reclamaciones dirigidas a este Servicio directamente por clientes y usuarios (8 en 2010), 12 dirigidas por la CNMV (1 en 2011) y 16 a través del Defensor del Cliente (3 en 2011).

Del total de asuntos gestionados 43 se resolvieron a favor de BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal (18 en 2011), 4 parcialmente a favor (1 en 2011), 14 asuntos se resolvieron a favor del cliente (2 en 2011), en 5 casos nos encontramos a la espera que la CNMV emita su resolución y en 4 casos se accedió a las pretensiones del reclamante ante el Defensor del Cliente (allanamiento).

De los 70 expedientes gestionados durante el período analizado en este informe, el importe total reclamado fue de 36.659,34 euros (39.497,99 euros en el 2011) de los cuales, sobre la base de las resoluciones favorables a los reclamantes, ya fuera total o parcialmente, se atendieron 13.814,97 euros (2.430,46 euros en el 2011)."

14. Información detallada de las instituciones gestionadas que ilustra el desarrollo de la actividad de la Sociedad Gestora

En el anexo I de la memoria de las cuentas anuales de la Sociedad Gestora se presenta la relación de las IIC gestionadas y comercializadas, señalando su vocación inversora y su volumen patrimonial en euros, así como la evolución del valor de la participación o de la acción en euros y su revalorización durante el ejercicio 2012.



OL4335201

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	PATRIMONIO	
		31/12/2012 (euros)	31/12/2011 (euros)
1 BG GARANTÍA FIJA 1, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	29.728.631,77	30.030.475,95
2 SABADELL BS GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	188.253.141,65	189.832.843,20
3 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 10, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	267.443.309,80	299.879,76
4 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 12, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	155.224.472,95	0,00
5 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 14, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	121.748.027,59	107.714.010,02
6 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 15, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 7, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	112.710.956,18	90.307.516,69
7 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 3, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	101.758.175,93	104.515.669,09
8 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 5, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	19.606.825,81	17.094.445,21
9 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 6, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	15.025.539,75	14.482.046,43
10 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 8, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	249.322.259,83	259.060.731,68
11 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 9, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	217.732.663,01	228.998.700,64
12 SABADELL FUTURO 10 GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	20.236.658,36	0,00
13 SABADELL FUTURO 15 GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	3.641.670,56	0,00



OL4335202

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	PATRIMONIO	
		31/12/2012 (euros)	31/12/2011 (euros)
14 SABADELL FUTURO GARANTIZADO 2014-XI, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	13.567.945,96	0,00
15 BG CAPITAL ASEGURADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	13.761.272,51	13.354.560,19
16 BG ÍNDICE GARANTIZADO, F.I. (antes BG ÍNDICE GARANTIZADO, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	23.710.275,94	23.598.098,47
17 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 1, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	66.602.443,49	66.530.580,23
18 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 10, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	26.560.428,84	28.385.408,54
19 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 11, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	150.295.024,33	147.896.679,46
20 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 13, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	72.042.212,40	77.120.625,82
21 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 14, F.I. (antes BG ENERGÍA GARANTIZADA, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	32.630.086,06	63.151.726,99
22 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 2, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	70.208.755,94	75.445.052,63
23 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 3, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	34.094.040,89	35.947.289,30
24 SABADELL BS GARANTÍA SUPERIOR 3, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	172.300.478,17	176.964.871,66
25 SABADELL BS GARANTÍA SUPERIOR 4, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	23.381.211,09	23.768.557,99
26 SABADELL BS GARANTÍA SUPERIOR 9, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	140.279.173,44	142.600.076,38



OL4335203

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	PATRIMONIO	
		31/12/2012 (euros)	31/12/2011 (euros)
27 SABADELL FUTURO 8 GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	14.509.731,45	0,00
28 SABADELL FUTURO SELECCIÓN 7, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	5.519.344,49	0,00
29 SABADELL FUTURO SELECCIÓN 9, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	8.862.023,81	0,00
30 SABADELL BS COMMODITIES, F.I.	GLOBAL	6.595.454,66	15.807.625,98
31 SABADELL BS SELECCIÓN ALFA 1, F.I.	GLOBAL	5.104.108,61	290.743,81
32 URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	GLOBAL	6.224.612,83	5.695.315,84
33 FIDEFONDO, F.I.	RENTA FIJA EURO	16.055.181,04	16.023.319,59
34 SABADELL BS BONOS EURO, F.I.	RENTA FIJA EURO	26.119.247,26	26.963.978,60
35 SABADELL BS CORTO PLAZO EURO, F.I. - Fondo Principal	RENTA FIJA EURO	73.084.537,35	90.387.647,59
36 SABADELL BS FINANCIAL CAPITAL, F.I.	RENTA FIJA EURO	9.545.018,11	23.244.136,91
37 SABADELL BS FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.	RENTA FIJA EURO	90.071.128,61	101.993.586,04
38 SABADELL BS INTERÉS EURO 1, F.I.	RENTA FIJA EURO	45.301.220,62	62.823.699,69
39 SABADELL BS INTERÉS EURO 3, F.I.	RENTA FIJA EURO	30.812.710,05	31.153.820,78



OL4335204

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	PATRIMONIO	
		31/12/2012 (euros)	31/12/2011 (euros)
40 SABADELL BS PROGRESIÓN EURO, F.I. - Fondo Principal	RENTA FIJA EURO	214.393.002,46	319.843.413,48
41 SABADELL BS PROGRESIÓN INSTITUCIONAL, F.I.	RENTA FIJA EURO	48.569.083,68	79.752.963,48
42 SABADELL BS PROGRESIÓN, F.I.	RENTA FIJA EURO	117.211.844,42	156.890.567,75
43 SABADELL BS RENDIMIENTO EMPRESA, F.I.	RENTA FIJA EURO	128.719.652,62	154.737.683,95
44 SABADELL BS RENDIMIENTO EURO, F.I. - Fondo Principal	RENTA FIJA EURO	672.689.985,60	804.012.915,53
45 SABADELL BS RENDIMIENTO INSTITUCIONAL, F.I.	RENTA FIJA EURO	206.229.495,95	270.314.802,33
46 SABADELL BS RENDIMIENTO PYME, F.I.	RENTA FIJA EURO	43.871.179,39	64.121.775,56
47 SABADELL BS RENDIMIENTO, F.I.	RENTA FIJA EURO	321.784.483,14	347.658.785,16
48 SABADELL BS RENTA, F.I.	RENTA FIJA EURO	9.734.918,35	26.970.394,27
49 SABADELL BS RENTABILIDAD OBJETIVO 1, F.I.	RENTA FIJA EURO	40.086.753,37	44.073.435,27
50 SABADELL BS RENTABILIDAD OBJETIVO 2, F.I.	RENTA FIJA EURO	22.293.792,73	21.739.633,73
51 SABADELL FONDEMPRESA, F.I.	RENTA FIJA EURO	15.544.583,89	0,00
52 SABADELL FONDO AHORRO, F.I.	RENTA FIJA EURO	5.393.621,14	0,00



OL4335205

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	PATRIMONIO	
		31/12/2012 (euros)	31/12/2011 (euros)
53 SABADELL FONDO CORTO PLAZO, F.I. - Fondo Principal	RENTA FIJA EURO	65.632.680,13	0,00
54 SABADELL FONDO DEPÓSITO, F.I.	RENTA FIJA EURO	128.596.297,85	0,00
55 SABADELL FONDO DEUDA PÚBLICA, F.I.	RENTA FIJA EURO	4.604.189,14	0,00
56 SABADELL FONDO EMPRESA PLUS, F.I.	RENTA FIJA EURO	3.186.824,62	0,00
57 SABADELL FONDO PATRIMONIO, F.I.	RENTA FIJA EURO	10.328.949,07	0,00
58 SABADELL FONDO PLATINUM, F.I.	RENTA FIJA EURO	25.690.185,66	0,00
59 SABADELL FONDO PLUS, F.I.	RENTA FIJA EURO	13.358.882,86	0,00
60 SABADELL FONDO PREMIER, F.I.	RENTA FIJA EURO	10.391.101,83	0,00
61 SABADELL RENTA FIJA LARGO PLAZO, F.I.	RENTA FIJA EURO	11.551.187,46	0,00
62 URQUIJO PROGRESIÓN CARTERAS, F.I.	RENTA FIJA EURO	57.518.426,64	96.304.180,64
63 SABADELL BS BONOS EMERGENTES, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	8.665.782,42	12.506.920,05
64 SABADELL BS BONOS INTERNACIONAL, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	15.668.436,08	9.323.297,81
65 SABADELL BS DÓLAR FIJO, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	5.335.246,22	5.516.946,58



OL4335206

CLASE 8.ª

BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	PATRIMONIO	
		31/12/2012 (euros)	31/12/2011 (euros)
66 SABADELL BS EURO HIGH YIELD, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	18.552.974,95	6.913.600,60
67 SABADELL MUNDIAL BONOS, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	2.904.168,64	0,00
68 SABADELL BS INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. (antes URQUIJO INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.)	RENTA FIJA MIXTA EURO	3.818.627,75	5.119.190,62
69 SABADELL BS RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, F.I.	RENTA FIJA MIXTA EURO	19.620.009,04	24.072.608,37
70 INVERSABADELL 10 PREMIER, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	3.046.249,69	2.849.378,30
71 INVERSABADELL 10, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10.895.275,53	14.588.700,63
72 INVERSABADELL 25 PREMIER, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	4.432.655,34	3.720.982,83
73 INVERSABADELL 25, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	73.235.046,94	59.654.487,55
74 SABADELL MIXTO RENTA FIJA, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	17.386.939,15	0,00
75 SABADELL BOLSA ÍNDICE, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	6.184.263,48	0,00
76 SABADELL BS ESPAÑA BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	48.453.183,39	46.350.998,79
77 SABADELL BS ESPAÑA DIVIDENDO, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	36.965.064,59	44.636.064,68
78 SABADELL BS EUROACCIÓN 130/30, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	3.717.976,22	4.501.731,69



OL4335207

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	PATRIMONIO	
		31/12/2012 (euros)	31/12/2011 (euros)
79 SABADELL BS EUROACCIÓN, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	46.930.881,95	46.482.371,77
80 SABADELL BS AMÉRICA LATINA BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	18.657.402,95	29.611.332,16
81 SABADELL BS ASIA EMERGENTE BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	20.253.136,56	20.244.298,47
82 SABADELL BS ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	44.212.243,71	38.773.991,70
83 SABADELL BS EUROPA BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	33.450.835,85	32.528.029,49
84 SABADELL BS EUROPA EMERGENTE BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	11.345.059,04	11.860.556,52
85 SABADELL BS EUROPA VALOR, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	29.050.455,96	28.323.009,28
86 SABADELL BS JAPÓN BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	3.283.481,04	3.444.304,79
87 SABADELL EMERGENTE, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	7.523.859,30	0,00
88 SABADELL GLOBAL, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	3.243.142,88	0,00
89 SABADELL BS RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	9.086.088,92	9.783.285,14
90 INVERSABADELL 50 PREMIER, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	5.162.074,92	5.713.737,86
91 INVERSABADELL 50, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	22.252.921,51	9.394.757,55



OL4335208

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	PATRIMONIO	
		31/12/2012 (euros)	31/12/2011 (euros)
92 INVERSABADELL 70 PREMIER, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	3.190.810,42	2.746.439,31
93 INVERSABADELL 70, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	17.314.527,00	13.955.871,28
94 SABADELL BS MIX 50, F.I. - Fondo Principal	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	26.328.146,10	14.555.761,13
95 SABADELL BS MIX 70, F.I. - Fondo Principal	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	19.692.081,78	16.102.875,93
96 SABADELL MIXTO RENTA VARIABLE, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	6.497.002,39	0,00
97 URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	30.290.817,52	32.295.159,70
98 SABADELL BS QUANT V2, F.I.	RETORNO ABSOLUTO	9.811.551,94	12.623.877,15
99 SABADELL BS QUANT V8, F.I.	RETORNO ABSOLUTO	6.453.645,32	7.128.370,28
100 SABADELL BS SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.	IIC DE IIC DE INVERSIÓN LIBRE	5.095.046,40	4.225.366,72
101 SABADELL BS INMOBILIARIO, F.I.I.	INMOBILIARIO	980.254.614,90	990.181.836,43
102 VENTAFARINAS IMMOBLES, S.I.I., S.A.	SOCIEDAD INMOBILIARIA	10.355.782,11	10.211.334,40
103 INVERSIONES HERRERO, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	14.284.325,65	14.548.528,27
104 BG BRIC GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,00	21.055.384,28



0L4335209

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	PATRIMONIO	
		31/12/2012 (euros)	31/12/2011 (euros)
105 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 4, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,00	20.769.086,00
106 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 5, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,00	33.675.784,59
107 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 9, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,00	38.200.088,60
108 BG MIXTO 25, F.I.	RENTA FIJA MIXTA EURO	0,00	31.617.954,13
109 BG EUROMARKET BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	0,00	8.050.202,52
110 BG BOLSA INTERNACIONAL, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	0,00	8.482.620,58
111 BG EUSKOVALOR, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	0,00	6.198.344,52
112 BG IZARBE, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	0,00	12.184.001,38
113 BG MIXTO 50, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	0,00	6.140.726,99
114 BG FONCARTERA 1, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,00	4.657.295,43
115 BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	0,00
116 CAPILOPA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.401.403,19
117 CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	11.474.455,84



0L4335210

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	PATRIMONIO	
		31/12/2012 (euros)	31/12/2011 (euros)
118 CARMAVENT INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	6.012.253,07
119 DERRICK INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.315.302,46
120 DUNCAN DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	5.655.065,74
121 EQUIVALIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	7.936.227,26
122 ESALIBUZ, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.406.289,06
123 ESTEDANU, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.546.810,51
124 GARABOLSA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.760.420,16
125 GESAPI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.288.818,80
126 GROWTH INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.945.392,30
127 GRUP BORSA 91 INVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.823.657,66
128 HIDROGEN 2004, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	13.616.209,07
129 IBERSECURITIES INVERSION, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.075.203,33
130 INVERSIONES ALTA RUTA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	5.195.995,74



OL4335211

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	PATRIMONIO	
		31/12/2012 (euros)	31/12/2011 (euros)
131 INVERSIONES CORAC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	1.692.174,84
132 INVERSIONES COVADONGA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.986.568,61
133 INVERSIONES IMABAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.616.861,75
134 INVERSIONES LUAMART, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.409.669,69
135 INVERSIONES PELÓPIDAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.426.757,60
136 INVERSIONES VAZPI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.852.906,79
137 LUMBTIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	1.835.150,73
138 PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. (antes TG MANAGEMENT INVERSIONES 2002, S.I.C.A.V., S.A.)	GLOBAL	0,00	23.375.065,58
139 RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.593.217,56
140 ROSTAND FINANCE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.397.773,91
141 SALVORA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	4.478.293,69
142 SICBI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.610.954,73
143 SOCIEDAD DE CARTERA DEL VALLÉS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	5.172.860,22



CLASE 8.^a

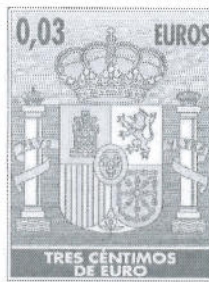


0L4335212

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	PATRIMONIO	
		31/12/2012 (euros)	31/12/2011 (euros)
144 SOINALSO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.645.360,34
145 TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	32.157.852,36
146 TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	17.843.755,69
147 TITULOS CUZCO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	5.628.748,39
148 TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	5.646.313,96
149 TITULOS GUETARIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	4.479.673,86
150 TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	36.825.524,41
151 TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	15.408.793,95
152 VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.606.256,67
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO		6.519.952.958,69	6.726.569.804,68
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO (EXCLUIDOS LOS FONDOS DE INVERSIÓN PRINCIPALES)		5.448.132.525,27	5.481.667.191,02



OL4335213

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

IIC EXTRANJERAS GESTIONADAS	SOCIEDAD	PATRIMONIO	
		31/12/2012 (euros)	31/12/2011 (euros)
1 SABADELL BS SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV (*)	SABADELL BS SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV	33.099.440,42	34.636.442,95
2 EUROPA MANAGED ASSETS, FCP	EUROPA INVEST, S.A.	1.504.180,79	1.510.585,04
3 SABADELL BS FUNDS SICAV	EUROPA INVEST, S.A.	31.266.894,20	13.664.427,70
4 BSA INVERSIÓ FI. BORSA EUROPA	SABADELL D'ANDORRA INVERSIONS SOCIETAT GESTORA S.A.	1.704.343,32	4.895.910,59
5 BSA INVERSIÓ FI. BORSA ESPANYA DIVIDEND	SABADELL D'ANDORRA INVERSIONS SOCIETAT GESTORA S.A.	823.905,08	1.143.162,01
TOTAL PATRIMONIO DE IIC EXTRANJERAS GESTIONADAS		68.398.763,81	55.850.528,29

(*) Datos a 30/11/2012 y 30/11/2011



OL4335214

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

OTRAS CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS	SOCIEDAD	PATRIMONIO	
		31/12/2012 (euros)	31/12/2011 (euros)
1 Carteras de BANSABADELL PENSIONES, E.G.F.P., S.A. (Fondos de Pensiones)	BANSABADELL PENSIONES, E.G.F.P., S.A.	2.679.088.328,82	2.567.455.086,56
2 Carteras de BANSABADELL VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.U.	BANSABADELL VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.U.	83.115.519,79	80.053.956,64
3 Carteras de BANSABADELL PREVISIÓN, E.P.S.V.	BANSABADELL PREVISIÓN, E.P.S.V.	303.812.459,93	290.843.925,61
4 Carteras de BANCO DE SABADELL, S.A.	BANCO DE SABADELL, S.A.	109.462.112,33	105.040.080,98
5 Carteras de Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (Fondos de Pensiones)	BANCO DE SABADELL, S.A.	834.486.572,96	0,00
6 Cartera de CAM-AEGÓN Holding Financiero, S.L.	CAM-AEGÓN HOLDING FINANCIERO, S.L.	158.634.120,73	0,00
7 Delegación en la gestión de carteras de clientes de BANCO DE SABADELL, S.A.	BANCO DE SABADELL, S.A.	145.609.076,58	0,00
TOTAL PATRIMONIO DE OTRAS CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS		4.314.208.191,14	3.043.393.049,79



OL4335215

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EXTRANJERAS COMERCIALIZADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	PATRIMONIO	
		31/12/2012 (euros)	31/12/2011 (euros)
1 SABADELL BS SELECT FUND OF HEDGE FUNDS, SICAV (*)	IIC DE FONDOS HEDGE	33.099.440,42	34.636.442,95
2 EUROPA MANAGED ASSETS, FCP	RENTA VARIABLE EUROPEA	1.504.180,79	1.510.585,04
3 SABADELL BS FUNDS SICAV	SEGÚN COMPARTIMENTO	31.266.894,20	13.664.427,70
TOTAL PATRIMONIO DE IIC EXTRANJERAS COMERCIALIZADAS		65.870.515,41	49.811.455,68

(*) Datos a 30/11/2012 y 30/11/2011



0L4335216

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2012	FECHA ALTA	31/12/2011	
1 BG GARANTÍA FIJA 1, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	6,52672		6,30898	3,45%
2 SABADELL BS GARANTÍA 130 ANIVERSARIO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	11,30587		10,90941	3,63%
3 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 10, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	10,75546		9,99599	7,60%
4 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 12, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	10,63255	13/04/2012 C	10,00000	8,95%
5 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 14, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	7,57001		7,15293	5,83%
6 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 15, F.I. (antes SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 7, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	7,96031		7,74993	2,71%
7 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 3, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	12,25984		11,84664	3,49%
8 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 5, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	8,23670		7,66990	7,39%
9 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 6, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	8,39776		8,09401	3,75%
10 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 8, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	10,92876		10,35519	5,54%
11 SABADELL BS GARANTÍA FIJA 9, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	10,91495		10,51481	3,81%
12 SABADELL FUTURO 10 GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	9,18005	05/12/2012 S	9,12392	9,02%



OL4335217

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2012	FECHA ALTA	31/12/2011	
13 SABADELL FUTURO 15 GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	10,73045	05/12/2012 S	10,64828	11,43%
14 SABADELL FUTURO GARANTIZADO 2014-XI, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	1,10249	05/12/2012 S	1,09539	9,52%
15 BG CAPITAL ASEGURADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	9,29466		9,02062	3,04%
16 BG ÍNDICE GARANTIZADO, F.I. (antes BG ÍNDICE GARANTIZADO, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,59588		10,31526	2,72%
17 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 1, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	8,08749		7,85322	2,98%
18 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 10, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,46900		4,05768	158,00%
19 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 11, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,12991		9,66815	4,78%
20 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 13, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	6,96267		6,77811	2,72%
21 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 14, F.I. (antes BG ENERGÍA GARANTIZADA, F.I.)	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,91243		9,47867	15,13%
22 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 2, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	7,53678		7,34397	2,63%
23 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 3, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	6,32042		6,66398	-5,16%
24 SABADELL BS GARANTÍA SUPERIOR 3, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	6,81922		6,75528	0,95%
25 SABADELL BS GARANTÍA SUPERIOR 4, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	11,26359		11,00174	2,38%



OL4335218

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2012	FECHA ALTA	31/12/2011	
26 SABADELL BS GARANTÍA SUPERIOR 9, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	9,67639		9,46908	2,19%
27 SABADELL FUTURO 8 GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	9,07387	05/12/2012 S	9,03908	5,56%
28 SABADELL FUTURO SELECCIÓN 7, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	8,21971	05/12/2012 S	8,18571	6,01%
29 SABADELL FUTURO SELECCIÓN 9, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	10,99179	05/12/2012 S	10,99869	-0,88%
30 SABADELL BS COMMODITIES, F.I.	GLOBAL	11,41290		11,78253	-3,14%
31 SABADELL BS SELECCIÓN ALFA 1, F.I.	GLOBAL	9,93897		9,69146	2,55%
32 URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 5, F.I.	GLOBAL	8,75589		8,04651	8,82%
33 FIDEFONDO, F.I.	RENTA FIJA EURO	1.731,14654		1.681,89720	2,93%
34 SABADELL BS BONOS EURO, F.I.	RENTA FIJA EURO	9,01636		8,19417	10,03%
35 SABADELL BS CORTO PLAZO EURO, F.I. - Fondo Principal	RENTA FIJA EURO	8,74554		8,17868	6,93%
36 SABADELL BS FINANCIAL CAPITAL, F.I.	RENTA FIJA EURO	10,57130		8,58490	23,14%
37 SABADELL BS FONDTESORO LARGO PLAZO, F.I.	RENTA FIJA EURO	8,05204		7,78977	3,37%
38 SABADELL BS INTERÉS EURO 1, F.I.	RENTA FIJA EURO	19,79180		18,80044	5,27%



0L4335219

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2012	FECHA ALTA	31/12/2011	
39 SABADELL BS INTERÉS EURO 3, F.I.	RENTA FIJA EURO	18,62898		17,58338	5,95%
40 SABADELL BS PROGRESIÓN EURO, F.I. - Fondo Principal	RENTA FIJA EURO	7,35566		7,25122	1,44%
41 SABADELL BS PROGRESIÓN INSTITUCIONAL, F.I.	RENTA FIJA EURO	7,10703		7,03174	1,07%
42 SABADELL BS PROGRESIÓN, F.I.	RENTA FIJA EURO	775,94240		771,13120	0,62%
43 SABADELL BS RENDIMIENTO EMPRESA, F.I.	RENTA FIJA EURO	7,55734		7,27915	3,82%
44 SABADELL BS RENDIMIENTO EURO, F.I. - Fondo Principal	RENTA FIJA EURO	8,81598		8,42696	4,62%
45 SABADELL BS RENDIMIENTO INSTITUCIONAL, F.I.	RENTA FIJA EURO	7,43803		7,14640	4,08%
46 SABADELL BS RENDIMIENTO PYME, F.I.	RENTA FIJA EURO	7,50178		7,24007	3,61%
47 SABADELL BS RENDIMIENTO, F.I.	RENTA FIJA EURO	11,31976		10,95676	3,31%
48 SABADELL BS RENTA, F.I.	RENTA FIJA EURO	7,71242		7,91925	-2,61%
49 SABADELL BS RENTABILIDAD OBJETIVO 1, F.I.	RENTA FIJA EURO	12,42912		11,56661	7,46%
50 SABADELL BS RENTABILIDAD OBJETIVO 2, F.I.	RENTA FIJA EURO	11,49185		9,03309	27,22%
51 SABADELL FONDEMPRESA, F.I.	RENTA FIJA EURO	8,51549	05/12/2012 S	8,50277	2,13%



CLASE 8.^a



OL4335220

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2012	FECHA ALTA	31/12/2011	
52 SABADELL FONDO AHORRO, F.I.	RENTA FIJA EURO	846,42791	05/12/2012 S	845,14273	2,16%
53 SABADELL FONDO CORTO PLAZO, F.I. - Fondo Principal	RENTA FIJA EURO	1.158,71818	05/12/2012 S	1.155,64860	3,80%
54 SABADELL FONDO DEPÓSITO, F.I.	RENTA FIJA EURO	114,33315	05/12/2012 S	114,09644	2,96%
55 SABADELL FONDO DEUDA PÚBLICA, F.I.	RENTA FIJA EURO	10,58465	05/12/2012 S	10,58414	0,07%
56 SABADELL FONDO EMPRESA PLUS, F.I.	RENTA FIJA EURO	1,21881	05/12/2012 S	1,21658	2,62%
57 SABADELL FONDO PATRIMONIO, F.I.	RENTA FIJA EURO	1.359,20725	05/12/2012 S	1.357,02100	2,29%
58 SABADELL FONDO PLATINUM, F.I.	RENTA FIJA EURO	632,66840	05/12/2012 S	631,33318	3,02%
59 SABADELL FONDO PLUS, F.I.	RENTA FIJA EURO	1.078,41852	05/12/2012 S	1.076,60776	2,39%
60 SABADELL FONDO PREMIER, F.I.	RENTA FIJA EURO	900,50647	05/12/2012 S	898,92684	2,50%
61 SABADELL RENTA FIJA LARGO PLAZO, F.I.	RENTA FIJA EURO	25,63857	05/12/2012 S	25,53535	5,84%
62 URQUIJO PROGRESIÓN CARTERAS, F.I.	RENTA FIJA EURO	10,52283		10,42672	0,92%
63 SABADELL BS BONOS EMERGENTES, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	12,77147		11,53738	10,70%
64 SABADELL BS BONOS INTERNACIONAL, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	11,96234		11,66056	2,59%



OL4335221

CLASE 8.ª

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2012	FECHA ALTA	31/12/2011	
65 SABADELL BS DÓLAR FIJO, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	12,85565		12,90354	-0,37%
66 SABADELL BS EURO HIGH YIELD, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	16,50499		14,15317	16,62%
67 SABADELL MUNDIAL BONOS, F.I.	RENTA FIJA INTERNACIONAL	762,99973	05/12/2012 S	768,53579	-9,68%
68 SABADELL BS INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. (antes URQUIJO INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I.)	RENTA FIJA MIXTA EURO	1.186,34747		1.146,33498	3,49%
69 SABADELL BS RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, F.I.	RENTA FIJA MIXTA EURO	8,19677		8,13361	0,78%
70 INVERSABADELL 10 PREMIER, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10,07055		9,51040	5,89%
71 INVERSABADELL 10, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	6,82330		6,46557	5,53%
72 INVERSABADELL 25 PREMIER, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	10,03665		9,34024	7,46%
73 INVERSABADELL 25, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	6,82477		6,38116	6,95%
74 SABADELL MIXTO RENTA FIJA, F.I.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	584,98412	05/12/2012 S	581,11638	9,79%
75 SABADELL BOLSA ÍNDICE, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	6,87918	05/12/2012 S	6,65439	59,63%
76 SABADELL BS ESPAÑA BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	8,29668		7,63474	8,67%
77 SABADELL BS ESPAÑA DIVIDENDO, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	11,94280		11,69780	2,09%



CLASE 8.^a



OL4335222

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2012	FECHA ALTA	31/12/2011	
78 SABADELL BS EUROACCIÓN 130/30, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	8,41512		7,36997	14,18%
79 SABADELL BS EUROACCIÓN, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	10,58498		9,31588	13,62%
80 SABADELL BS AMÉRICA LATINA BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	10,96144		11,32483	-3,21%
81 SABADELL BS ASIA EMERGENTE BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	10,67072		9,22127	15,72%
82 SABADELL BS ESTADOS UNIDOS BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	6,96507		6,35935	9,52%
83 SABADELL BS EUROPA BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	3,29904		2,87124	14,90%
84 SABADELL BS EUROPA EMERGENTE BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	8,58810		7,43400	15,52%
85 SABADELL BS EUROPA VALOR, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	7,77567		6,65220	16,89%
86 SABADELL BS JAPÓN BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	1,59822		1,56175	2,34%
87 SABADELL EMERGENTE, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	10,29696	05/12/2012 S	10,12446	26,85%
88 SABADELL GLOBAL, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	5,23878	05/12/2012 S	5,23199	1,84%
89 SABADELL BS RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	9,31093		8,98979	3,57%
90 INVERSABADELL 50 PREMIER, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	8,41612		7,68957	9,45%



CLASE 8.^a



OL4335223

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2012	FECHA ALTA	31/12/2011	
91 INVERSABADELL 50, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	5,46958		5,03183	8,70%
92 INVERSABADELL 70 PREMIER, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	9,19823		8,20484	12,11%
93 INVERSABADELL 70, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	15,29445		13,71338	11,53%
94 SABADELL BS MIX 50, F.I. - Fondo Principal	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	7,53513		6,78063	11,13%
95 SABADELL BS MIX 70, F.I. - Fondo Principal	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	7,22905		6,34077	14,01%
96 SABADELL MIXTO RENTA VARIABLE, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	6,86273	05/12/2012 S	6,78656	17,01%
97 URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	19,68942		18,57998	5,97%
98 SABADELL BS QUANT V2, F.I.	RETORNO ABSOLUTO	11,03891		10,74543	2,73%
99 SABADELL BS QUANT V8, F.I.	RETORNO ABSOLUTO	9,55540		9,23084	3,52%
100 SABADELL BS SELECCIÓN HEDGE TOP, I.I.C.I.I.C.I.L.	IIC DE IIC DE INVERSIÓN LIBRE	10,93993		10,49972	4,19%
101 SABADELL BS INMOBILIARIO, F.I.I.	INMOBILIARIO	118,95876		118,22712	0,62%
102 VENTAFARINAS IMMOBLES, S.I.I., S.A.	SOCIEDAD INMOBILIARIA	1,03558		1,02113	1,41%
103 INVERSIONES HERRERO, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	48,27857		45,89919	5,18%



OL4335224

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2012	FECHA ALTA	31/12/2011	
104 BG BRIC GARANTIZADO, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-		6,11670	-
105 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 4, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-		6,18240	-
106 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 5, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-		7,74384	-
107 SABADELL BS GARANTÍA EXTRA 9, F.I.	GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	-		8,12635	-
108 BG MIXTO 25, F.I.	RENTA FIJA MIXTA EURO	-		7,73411	-
109 BG EUROMARKET BOLSA, F.I.	RENTA VARIABLE EURO	-		3,35446	-
110 BG BOLSA INTERNACIONAL, F.I.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	-		5,87580	-
111 BG EUSKOVALOR, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-		848,41680	-
112 BG IZARBE, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-		9,95818	-
113 BG MIXTO 50, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-		5,58738	-
114 BG FONCARTERA 1, F.I.	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-		588,17082	-
115 BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-	13/04/2012 S	18,61888	-
116 CAPILOPA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		10,14387	-



0L4335225

CLASE 8.^a

CON TELA Y BARRAS

**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2012	FECHA ALTA	31/12/2011	
117 CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		4,73091	-
118 CARMAVENT INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		7,92978	-
119 DERRICK INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		3,64522	-
120 DUNCAN DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		6,43354	-
121 EQUIVALIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		1,43667	-
122 ESALIBUZ, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		2,89448	-
123 ESTEDANU, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		10,59335	-
124 GARABOLSA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		79,12510	-
125 GESAPI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		0,78797	-
126 GROWTH INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		10,49613	-
127 GRUP BORSA 91 INVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		7,81170	-
128 HIDROGEN 2004, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		11,07066	-
129 IBERSECURITIES INVERSION, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		10,39521	-



0L4335226

CLASE 8.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2012	FECHA ALTA	31/12/2011	
130 INVERSIONES ALTA RUTA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		1,08326	-
131 INVERSIONES CORAC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		6,67809	-
132 INVERSIONES COVADONGA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		1,29565	-
133 INVERSIONES IMABAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		4,54870	-
134 INVERSIONES LUAMART, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		0,95395	-
135 INVERSIONES PELÓPIDAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		8,10886	-
136 INVERSIONES VAZPI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		1,18671	-
137 LUMBTIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		7,32990	-
138 PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. (antes TG MANAGEMENT INVERSIONES 2002, S.I.C.A.V., S.A.)	GLOBAL	-		5,99840	-
139 RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		3,01218	-
140 ROSTAND FINANCE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		1,33240	-
141 SALVORA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		8,21814	-
142 SICBI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		11,05860	-



OL4335227

CLASE B.^a**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas y comercializadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2012	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2012	FECHA ALTA	31/12/2011	
143 SOCIEDAD DE CARTERA DEL VALLÉS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		21,00134	-
144 SOINALSO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		10,99924	-
145 TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		1,30645	-
146 TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		14,39926	-
147 TITULOS CUZCO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		4,77205	-
148 TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		5,71812	-
149 TITULOS GUETARIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		0,83113	-
150 TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		1,52729	-
151 TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		1,50734	-
152 VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		5,47333	-

NOTAS:

(*) Revalorización expresada en TAE desde 31/12/11 o desde la fecha de constitución (C) o de inicio de la gestión de activos después de la inscripción en el registro de la CNMV en los casos de sustitución de gestora (S)



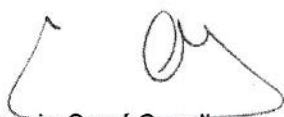
OL4335228

CLASE 8.ª

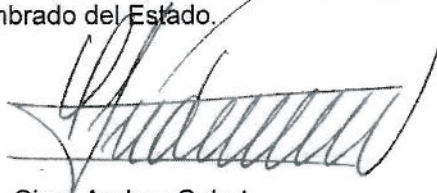
**BANSABADELL INVERSIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2012

Reunidos los Administradores de la sociedad BanSabadell Inversión, S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, en fecha 20 de marzo de 2013 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2012 de BanSabadell Inversión, S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, las cuales se presentan impresas por una cara con este escrito, en hojas numeradas correlativamente de papel timbrado del Estado.



Ignacio Camí Casellas
Presidente



Cirus Andreu Cabot
Consejero – Director General



Jordi Galí Garreta
Consejero

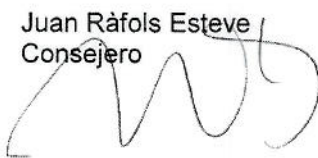


Rafael José García Nauffal
Consejero

Josep Lluís Oller Ariño
Consejero



Alfredo Pastor Bodmer
Consejero



Juan Ràfols Esteve
Consejero



Ramón de la Riva Reina
Consejero