

**Caja Ingenieros Gestión,
Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión
Colectiva, S.A.U.**

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2012 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

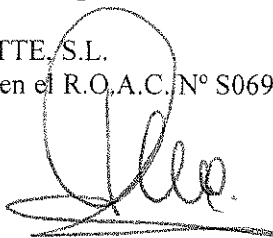
Al Accionista Único de
Caja Ingenieros Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.:

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja Ingenieros Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012 y 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 de Caja Ingenieros Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. 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 1.b de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja Ingenieros Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. 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.

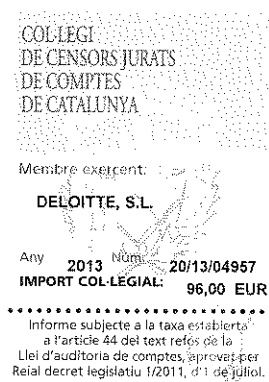
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de Caja Ingenieros Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y 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.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Francisco García-Valdecasas

12 de abril de 2013



**CAJA INGENIEROS GESTIÓN,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.**

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 a 4)
(Euros)

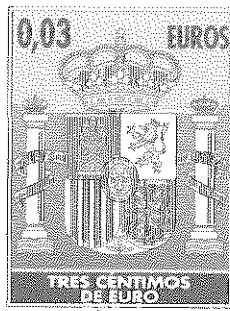
ACTIVO	Nota	31/12/2012	31/12/2011(*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2012	31/12/2011(*)
TESORERÍA		-	-	PASIVO		-	-
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:		-	-	CARTERA DE NEGOCIACIÓN		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS		-	-
Instrumentos de capital		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:	10	528.851,81	118.913,04
Derivados de negociación		-	-	Deudas con intermediarios financieros		432.412,40	-
Otros activos financieros		-	-	Deudas con particulares		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	Empréstitos y pasivos subordinados	11	96.439,41	118.913,04
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	DERIVADOS DE COBERTURA		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	PROVISIONES:		-	-
INVERSIONES CREDITICIAS:		-	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Crédito a intermediarios financieros	6	927.887,14	1.568.088,06	Provisiones para impuestos		-	-
Crédito a particulares	1-9	928.890,14	1.568.368,06	Otras provisiones		-	-
Otros activos financieros		688,00	710,00	PASIVOS FISCALES:	14	50.742,19	31.424,31
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-	Comerentes		43.714,26	30.445,52
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	Diferidos		7.027,93	978,78
DERIVADOS DE COBERTURA		-	-	RESTO DE PASIVOS	9	297.399,88	238.946,53
Valores representativos de deuda		-	-	TOTAL PASIVO		876.993,88	389.283,88
Instrumentos de capital		-	-	FONDOS PROPIOS		-	-
Activo material		-	-	CAPITAL	12	2.885.385,38	2.760.570,79
Otros		-	-	Escriturado		1.800.000,00	1.800.000,00
PARTICIPACIONES		-	-	Menos: Capital no exigido		1.800.000,00	1.800.000,00
Entidades del grupo		-	-	PRIMA DE EMISIÓN		-	-
Entidades multigrupo		-	-	RESERVAS		-	-
Entidades asociadas		-	-	OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	13	960.570,79	878.167,57
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-	Menos: Valores propios		-	-
ACTIVO MATERIAL:		-	-	RESULTADO DEL EJERCICIO		124.814,59	82.403,22
De uso propio		-	-	Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-	AJUSTES POR VALORACIÓN		-	-
ACTIVO INTANGIBLE:		-	-	Activos financieros disponibles para la venta		(15.511,93)	(27.700,98)
Fondo de comercio		-	-	Coberturas de los flujos de efectivo		(15.511,93)	(27.700,98)
Otro activo intangible		-	-	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
ACTIVOS FISCALES:		-	-	Diferencias de cambio		-	-
Comerentes	14	134.790,74	112.201,76	Resto de ajustes por valoración		-	-
Diferidos		28,56	294,04	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
RESTO DE ACTIVOS		-	-	TOTAL PATRIMONIO NETO		2.871.873,45	2.732.869,81
TOTAL ACTIVO		-	-	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.748.857,33	3.122.153,69
<i>Pro-memoria:</i>		-	-			-	-
Cuentas de riesgo y compromiso	17	453.938,626,06	374.072,339,91			-	-
Otros cuentas de orden		-	-			-	-

(*) Se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos

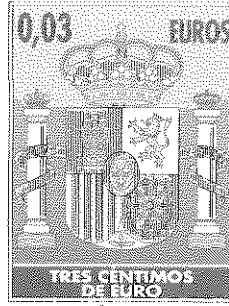
Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2012.



CLASE 8.ª



OL4348048



0L4348049

CLASE 8.ª

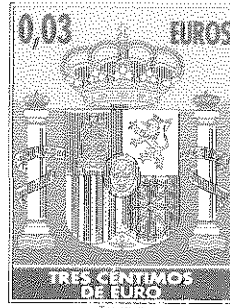
**CAJA INGENIEROS GESTIÓN,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (NOTAS 1 a 4)**

(Euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		Ejercicio 2012	Ejercicio 2011(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	20	74.602,96	72.659,58
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		-	-
MARGEN DE INTERESES		74.602,96	72.659,58
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	21	3.723.844,70	3.536.626,92
COMISIONES SATISFECHAS	22	(2.398.975,69)	(2.237.201,09)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):	23	(2.153,22)	5.660,64
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(2.153,22)	3.784,27
Otros		-	1.876,37
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		-	-
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN		-	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	1.g	(25.138,03)	(25.694,27)
MARGEN BRUTO		1.372.180,72	1.352.051,78
GASTOS DE PERSONAL	24	(746.175,83)	(823.911,43)
GASTOS GENERALES	25	(417.181,67)	(393.643,70)
AMORTIZACIÓN	7 y 8	(31.428,54)	(16.728,65)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)		-	-
Inversiones crediticias		-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		177.394,68	117.768,00
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto):		-	-
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Resto		-	-
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		177.394,68	117.768,00
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	14	(52.580,09)	(35.364,78)
RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS		124.814,59	82.403,22
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		124.814,59	82.403,22
BENEFICIO POR ACCIÓN		69,34	45,78
Básico	3	69,34	45,78
Diluido		-	-

(*) Se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos



0L4348050

CLASE 8.ª

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

**CAJA INGENIEROS GESTIÓN,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (Notas 1 a 4)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

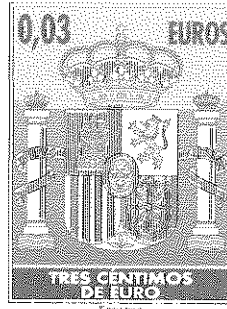
(Euros)

	Nota	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011(*)
RESULTADO DEL EJERCICIO:	3	124.814,59	82.403,22
OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS		14.189,05	(23.663,25)
Activos financieros disponibles para la venta-		20.270,07	(33.804,64)
Ganancias/Pérdidas por valoración		20.175,38	(36.575,44)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		94,69	2.770,80
Otros pasivos financieros a valor razonable:		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios diferidos		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas		-	-
Impuesto sobre beneficios diferidos		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios diferidos		-	-
Diferencias de cambio:		-	-
Ganancias/Pérdidas por con versión		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios diferidos		-	-
Activos no corrientes en venta:		-	-
Ganancias por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios diferidos		-	-
Reclasificaciones		-	-
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 sobre beneficio (+/-)		(6.081,02)	10.141,39
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		139.003,64	58.739,97

(*) Se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª



OL4348051

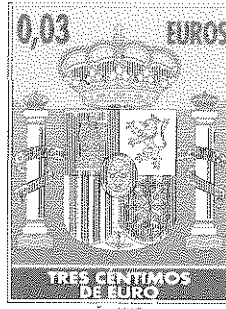
CAJA INGENIEROS GESTIÓN,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011 (Notas 1 a 4)
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Euro)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: Dividendos y retribuciones	Total Fondos propios	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio Neto
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	1.800.000,00	-	781.322,85	-	-	96.844,72	-	2.678.167,57	(4.037,73)	-	2.674.129,84
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2011	1.800.000,00	-	781.322,85	-	-	96.844,72	-	2.678.167,57	(4.037,73)	-	2.674.129,84
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	82.403,22	-	82.403,22	(23.663,25)	-	58.739,97
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos 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 propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	96.844,72	-	-	(96.844,72)	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (*)	1.800.000,00	-	878.167,57	-	-	82.403,22	-	2.766.570,79	(27.700,98)	-	2.738.869,81
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2012	1.800.000,00	-	878.167,57	-	-	82.403,22	-	2.766.570,79	(27.700,98)	-	2.738.869,81
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	124.814,59	-	124.814,59	14.189,05	-	139.003,64
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos 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 propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	82.403,22	-	-	(82.403,22)	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	1.800.000,00	-	960.570,79	-	-	124.814,59	-	2.895.395,38	(13.511,93)	-	2.881.883,45

(*) Se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012



OL4348052

CLASE 8.ª



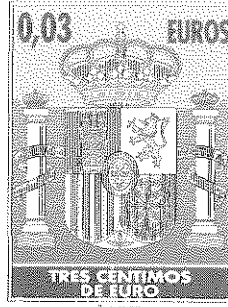
**CAJA INGENIEROS GESTIÓN,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 a 4)**

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011(*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)			
Resultado del ejercicio (+/-)		124.814,59	82.403,22
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación: (+/-)			
Amortización (+)		-	-
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)		31.428,54	16.728,65
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)		-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)		-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)		-	-
Otras partidas (+/-)		-	-
Resultado ajustado (+/-)		156.243,13	99.131,87
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)		(371.731,00)	591.343,82
Inversiones crediticias (+/-)		(980.695,61)	385.713,79
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)		661.750,99	229.851,99
Otros activos de explotación (+/-)		(52.786,38)	(24.221,96)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		479.945,85	(192.821,28)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		409.938,77	(210.944,36)
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)		70.007,08	18.123,10
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)		(7.977,20)	(14.167,40)
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Explotación	(1)	256.480,78	483.487,01
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos (-)		(101.767,32)	(15.606,68)
Cartera de inversión a vencimiento (-)		-	-
Participaciones (-)		-	-
Activos materiales (-)		(1.840,80)	(12.552,74)
Activos intangibles (-)		(99.926,52)	(3.053,84)
Otras unidades de negocio (-)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)		-	-
Cobros (+)		490,05	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Participaciones		490,05	-
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de inversión	(2)	(101.277,27)	(15.606,68)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)			
Pagos (-)		-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)		-	-
Devolución y amortización obligaciones y otros valores negociables (-)		-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, empréstitos, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)		-	-
Cobros		-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)		-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)		-	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)		-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Total Flujos de Efectivo Neto de las Actividades de Financiación	(3)	-	-
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-)	(4)	-	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-) (1+2+3+4)		156.203,51	467.880,43
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)		491.173,05	23.292,62
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)		646.376,56	491.173,05

(*) Se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos



0L4348053

CLASE 8.ª

Caja Ingenieros Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (Sociedad Unipersonal)

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

1. Reseña histórica de la Sociedad, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

a) Reseña histórica

Caja Ingenieros Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U (Sociedad Unipersonal) (en adelante, la Sociedad) se constituyó por tiempo indefinido el 10 de diciembre de 2001 por decisión de Caixa de Crèdit dels Enginyers - Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito (en adelante Caja de Ingenieros).

La Sociedad está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, C.N.M.V.), con el número 193.

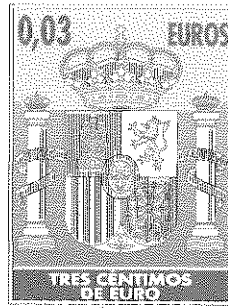
La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley.

El objeto social de la Sociedad lo constituye la gestión de patrimonios por cuenta ajena, la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva y, en general, la realización de todas las operaciones o actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva. En particular, la Sociedad recoge en su programa de actividades los servicios de administración, representación y gestión de las inversiones y la gestión de las suscripciones y reembolsos de Instituciones de Inversión Colectiva y la Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidos Fondos de Pensiones. Adicionalmente, con fecha 16 de Noviembre de 2012, la Sociedad obtuvo la autorización de C.N.M.V. para la administración, representación y gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en Barcelona, C/Aragón 141-143.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad gestionaba 19 Fondos de Inversión (véase Nota 21). La práctica totalidad de los patrimonios que integran los Fondos gestionados se captan a través de Caja de Ingenieros, a la que la Sociedad cede las correspondientes comisiones de comercialización (véase Nota 22).

La Sociedad está integrada en el Grupo Caja de Ingenieros cuya sociedad dominante es Caixa de Crèdit dels Enginyers - Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito, con domicilio social en Barcelona, Vía Laietana número 39, siendo esta entidad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja de Ingenieros se depositan en el Registro Mercantil de Barcelona y la formulación se realiza dentro del plazo legal establecido, es decir, antes del 31 de marzo de cada año.



0L4348054

CLASE 8.ª

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja de Ingenieros del ejercicio 2011 fueron formuladas por los Administradores de Caja de Ingenieros en la reunión de su Consejo Rector celebrada el 27 de marzo de 2012 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

Con fecha 14 de septiembre de 2012 la sociedad ha delegado las funciones de administración de las Instituciones de Inversión Colectiva así como los servicios jurídicos y contables en relación con la gestión de fondos de inversión, en la Sociedad Caja Ingenieros Servicios Integrados, A.I.E. (Grupo Caja de Ingenieros),.

b) Bases de presentación de las cuentas anuales

Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

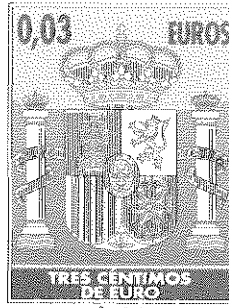
Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) La Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores) y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a aprobación por el Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2011 fueron aprobadas por el Accionista Único el 20 de abril de 2012.



OL4348055

CLASE 8.ª
CONTABLES

Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 2.h, 2.i, 7 y 8).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 2.f, 2.h, 2.i y 5, 6, 7 y 8).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 2.c, 5 y 6).
- Recuperación de los activos fiscales (véanse Notas 2.k y 14).

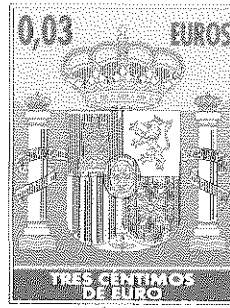
A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2012, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma prospectiva.

c) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria relativa al ejercicio 2011 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2012.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagrupada en las correspondientes notas de la memoria.



0L4348056

CLASE 8.ª

REGISTRO DE MARCAS

e) Cambios de criterios contables y corrección de errores

Durante el ejercicio 2012 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2011.

Asimismo, en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

f) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

g) Fondo de Garantía de Inversiones

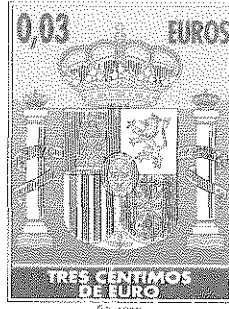
La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. El importe de las contribuciones realizadas al Fondo de Garantía de Inversiones que, durante los ejercicios 2012 y 2011 ha ascendido a 25 y 26 miles de euros, respectivamente, se registra en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunto.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad es titular de 688 acciones de la sociedad gestora del Fondo de Garantía de Inversiones (710 acciones al 31 de diciembre de 2011). Dicha inversión se ha clasificado en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta – Otros instrumentos de capital".

h) Recursos propios mínimos. Coeficiente de inversión y de diversificación

De acuerdo con el artículo 100.1 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, los recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva han de ser, como mínimo, igual a la mayor de las siguientes cantidades:

- a) Un capital social de 300.000 euros, íntegramente desembolsado, incrementado:
 - En un 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y las entidades reguladas en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250 millones de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10 millones de euros.
 - En un 0,2% del valor efectivo del patrimonio gestionado a terceros, cuando se realice la actividad de gestión discrecional e individualizada de carteras, incluidas las gestionadas por delegación, en tanto este no exceda de 60 millones de euros; del 0,1%, en lo que exceda de dicha cuantía, hasta 600 millones de euros; del 0,05% en lo que exceda de esta última cantidad, hasta 3.000 millones de euros; del 0,03%, en lo que exceda de esta cifra, hasta 6.000 millones de euros, y de 0,02%, sobre el exceso de esta última cantidad.



0L4348057

CLASE 8.^a

- Cuando se preste el servicio de comercialización de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, los recursos propios mínimos deberán incrementarse en una cantidad de 100 miles de euros con carácter previo al inicio de tal actividad, más un 0,5 por mil del patrimonio efectivo de los partícipes o accionistas cuya comercialización se haya realizado directamente.
- Un 4% de los ingresos brutos por comisiones que se obtengan por la administración y/o gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y de las Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Colectiva de Inversión Libre o instituciones extranjeras similares. Esta exigencia se determinará como el promedio de los citados ingresos en los tres últimos años.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva Gestionadas, Entidades de Capital Riesgo gestionadas y carteras de terceros el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o Entidades de Capital Riesgo que estén a su vez gestionadas por la Sociedad.

- b) el 25% del importe de los gastos de estructura cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente.

Al 31 de diciembre de 2012 los recursos propios de la Sociedad excedían del importe requerido por la normativa vigente.

El artículo 102 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio) establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios mínimos, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1 a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito y el 40% restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social. Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad cumplía con este requisito legal.

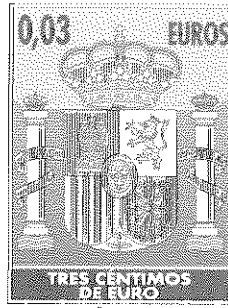
Asimismo, el artículo 104 del mencionado reglamento establece que las inversiones de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva no podrán superar el 25% de sus recursos propios en valores emitidos o avalados por una misma entidad o entidades pertenecientes al mismo grupo económico. Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no cumplía con este requisito legal al tener el 27,63% invertido en un bono de la Generalitat de Catalunya. Es intención de los Administradores de la Sociedad proceder a la subsanación de este hecho en la mayor brevedad posible.

i) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2012 no se ha producido ningún otro hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria.



CLASE 8.ª



0L4348058

2. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2012 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre:

a) Participaciones

Se consideran "Entidades del Grupo" aquellas que, junto con la Sociedad, constituyen una unidad de decisión; esta unidad de decisión se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad de la Sociedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos determinan la existencia de unidad de decisión.

Las participaciones en entidades del Grupo (con la excepción de aquellas que forman parte del grupo horizontal) se presentan en estas cuentas anuales registradas en el capítulo "Participaciones" del balance y valoradas a su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 26 de noviembre, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta, o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Salvo mayor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de estas clases de activos se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada (consolidado, en su caso), corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones se registran con cargo al capítulo "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

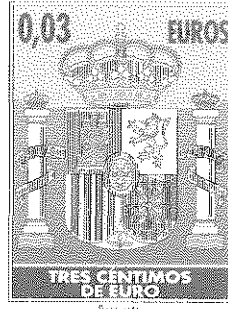
Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad tenía registrado en el capítulo "Participaciones" 252 participaciones de Caja de Ingenieros, por valor de 22.108,00 euros (252 participaciones por valor de 21.917,95 euros al 31 de diciembre de 2011) y 300 participaciones de Caja Ingenieros Servicios Integrados, A.I.E, por valor de 300,00 euros. (véase Nota 18).

b) Clasificación de instrumentos financieros

i. Definición

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "instrumento de capital" o de "patrimonio neto" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.



0L4348059

CLASE 8.ª



Las operaciones señaladas a continuación no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros:

- Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.
- Los derechos y obligaciones surgidas como consecuencia de planes de prestaciones a los empleados.

ii. Clasificación de los activos financieros

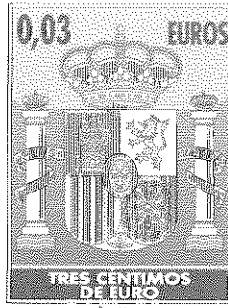
Los activos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como "Activos no corrientes en venta", o correspondan a "Tesorería", que se muestran de forma independiente. Las categorías en las que se clasifican los activos financieros a efectos de valoración son "Activos financieros disponibles para la venta" e "Inversiones crediticias".

Los activos financieros se desglosan en función de su presentación en los siguientes epígrafes del balance:

- Crédito a intermediarios financieros: créditos de cualquier naturaleza a nombre de intermediarios financieros, salvo los instrumentados por algún procedimiento que los haga negociables. La totalidad de estos activos, que corresponden básicamente a cuentas a la vista y a plazo y a comisiones pendientes de cobro, se incluyen a efectos de valoración en la cartera de "Inversiones crediticias".
- Crédito a particulares: saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por la Sociedad, salvo los instrumentados como valores negociables, así como los concedidos a entidades de crédito. Estos activos corresponden, básicamente, a comisiones pendientes de cobro y a saldos deudores con empresas del grupo. A efectos de valoración se incluyen en la cartera de "Inversiones crediticias".
- Valores representativos de deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor. A efectos de valoración la totalidad de estos activos se incluyen en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta".
- Otros instrumentos de capital: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. A efectos de su valoración, la totalidad de estos activos se incluyen en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta".

iii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta", que se muestran de forma independiente. La totalidad de los pasivos financieros de la Sociedad se clasifican a efectos de valoración como "Pasivos financieros a coste amortizado".



OL4348060

CLASE 8.ª



Los pasivos financieros se incluyen, en función de su presentación, en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas con intermediarios financieros: saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros, tales como préstamos y créditos recibidos, comisiones pendientes de pago y acreedores por operaciones de valores, excepto los instrumentados en valores negociables.
- Otros pasivos financieros: incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

c) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contra, será el precio de la transacción. Dicho importe se ajustará por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o a la emisión del pasivo financiero, excepto para los instrumentos financieros que se incluyan, en su caso, en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

i. Valoración de los activos financieros

Los "Activos financieros disponibles para la venta" se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas en la materia. El valor razonable se determinará sin deducir los costes de transacción en los que pudiera incurrirse en la enajenación. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

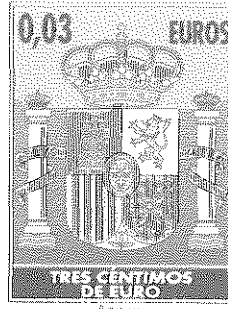
Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero para estimar su valor razonable, se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos, pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva se mantienen, en su caso, a su coste de adquisición; corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las "Inversiones crediticias" se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas, en su caso, por el deterioro que hayan experimentado.



CLASE 8.ª



0L4348061

El “tipo de interés efectivo” es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. 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, en su caso, 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 importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de la Sociedad en cada fecha de presentación de los estados financieros.

ii. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente.

iii. Técnicas de valoración

La técnica de valoración aplicada en todos los casos por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, es la correspondiente a la utilización de cotizaciones publicadas en mercados activos.

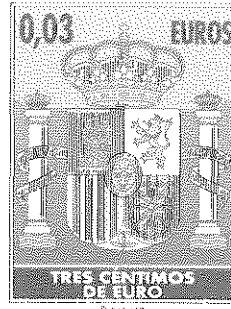
iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o dividendos (que se registran en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados”, “Intereses y cargas asimiladas” y “Rendimientos de instrumentos de capital”, según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultados de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en “Activos financieros disponibles para la venta” se registran transitoriamente en el patrimonio neto como “Ajustes por valoración”; salvo que procedan de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las partidas cargadas o abonadas en el capítulo “Ajustes por valoración” permanecen formando parte del patrimonio neto de la Sociedad hasta que se produce la baja en el balance del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).



0L4348062

CLASE 8.ª
BREVES DESCRIPCIÓN

e) Compensaciones de saldos

Se compensan entre sí - y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto - los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

f) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que el deterioro deja de existir o se reduce.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

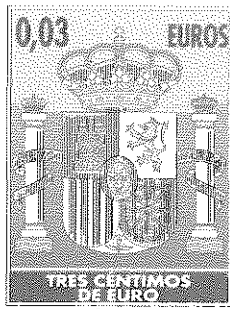
El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia negativa entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda. El conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados por tener importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

iii. Instrumentos financieros disponibles para la venta - valores representativos de deuda

La pérdida por deterioro equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal, en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.



0L4348063

CLASE 8.ª

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el capítulo de patrimonio neto "Ajustes por valoración" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación.

g) Adquisición y cesión temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (también denominados "repos") se registran en el balance como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor) en los epígrafes "Inversiones crediticias - Crédito a intermediarios financieros" o "Inversiones crediticias - Crédito a particulares" ("Pasivos financieros a coste amortizado - Deudas con intermediarios financieros" o "Pasivos financieros a coste amortizado - Deudas con particulares").

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no poseía activos de este tipo.

h) Activos materiales

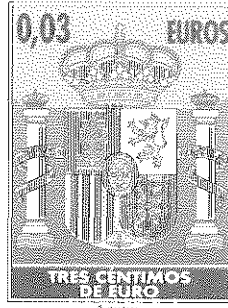
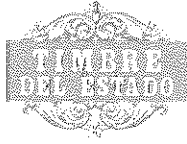
Incluye el importe del mobiliario, instalaciones, equipos informáticos y de comunicación y otras instalaciones propiedad de la Sociedad; todos ellos, dado su destino, como "activo material de uso propio".

Dicho inmovilizado (que incluye, básicamente, los activos materiales a los que se prevé darles un uso continuado y propio) se presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje Anual
Mobiliario	10%
Equipos informáticos	25%



0L4348064

CLASE 8.ª
ACTIVOS INMATERIALES

Con ocasión de cada cierre contable, se analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduciría el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustarán los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad reconoce contablemente, en su caso, cualquier pérdida (o recuperación) que haya podido producirse en el valor registrado de activos materiales con origen en su deterioro, utilizando el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Activos materiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Al 31 de diciembre de 2012 no había pérdidas por deterioro de activos. Asimismo, no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero ni activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

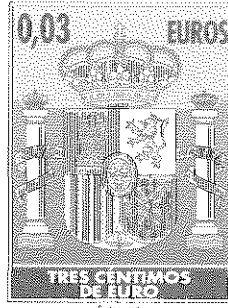
i) Activos intangibles

Son activos no monetarios e identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados por la Sociedad. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que la Sociedad estima probable obtener beneficios económicos en el futuro.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Pueden ser de "vida útil indefinida" (cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de la Sociedad) o de "vida útil definida" (en los restantes casos). En el caso de la Sociedad, todos los activos intangibles tienen vida útil definida.

En los activos intangibles de vida útil definida, al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado inmaterial, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nuevas vidas útiles.



0L4348065

CLASE 8.ª



Otros activos intangibles

La práctica totalidad de los elementos incluidos en el epígrafe "Activo intangible - Otro activo intangible" existentes en la Sociedad al 31 de diciembre de 2012, todos ellos con vida útil definida, corresponde a aplicaciones informáticas adquiridas a título oneroso.

Estos activos intangibles se amortizan en función de la vida útil definida, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. Los porcentajes anuales de amortización aplicados como promedio a las mencionadas aplicaciones informáticas son del 33%.

Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias por la amortización de estos activos se registran en el capítulo "Amortización".

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de los activos intangibles con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (véase Nota 2.h).

j) Contabilización de las operaciones de arrendamiento

La totalidad de los arrendamientos existentes al 31 de diciembre de 2012 son operativos. En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen sustancialmente en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Gastos generales".

k) Activos y pasivos fiscales

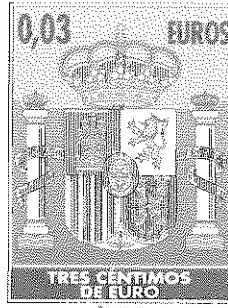
Los capítulos "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales" del balance incluyen el importe de todos los activos y pasivos de naturaleza fiscal, diferenciándose, en su caso, entre: "Corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Diferidos" (importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar).

l) Resto de activos y pasivos

El capítulo "Resto de activos" recoge el importe de los activos no registrados en otras partidas, entre los que figuran las fianzas constituidas por la entidad en garantía de arrendamientos, anticipos y créditos al personal y otros activos.

El capítulo "Resto de pasivos" recoge el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías.

Ambos capítulos incluyen los saldos de todas las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados que se recogen en los epígrafes en los que estén recogidos los instrumentos financieros que los generan.



OL4348066

CLASE 8.ª



m) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el capítulo "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Sociedad. Los importes correspondientes a intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

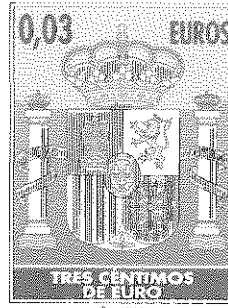
- Las comisiones procedentes de la actividad de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva y de gestión de carteras de Fondos de Pensiones, que se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 21). En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el período de ejecución de dichos servicios.

Algunas de las comisiones procedentes de la gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva son variables, en la medida en que el importe devengado depende del rendimiento de la inversión gestionada. En estos casos la Sociedad revisa, y si es preciso modifica, los ingresos reconocidos por dichas comisiones, cuando en un momento posterior al reconocimiento exista la posibilidad de retrocesión, si el rendimiento en ese período posterior se reduce.

- Los gastos derivados de la actividad de comercialización de instituciones de inversión colectiva desarrollados por terceros, que se incluyen en el capítulo "Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 22). En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el período de ejecución de dichos servicios.
- Las comisiones por suscripciones y reembolsos de Instituciones de Inversión Colectiva, que se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 21). En la medida en que responden a servicios que se ejecutan en un acto singular, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce el acto que los origina.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.



OL4348067

CLASE 8.^a

n) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 21).

En la Nota 17 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad. El importe total de los patrimonios gestionados al 31 de diciembre de 2012 figura registrado en el capítulo "Otras cuentas de orden" del balance.

o) Compromisos por pensiones y otras retribuciones post-empleo

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Sociedad con sus empleados se consideran "compromisos de aportación definida", cuando se realizan contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.

Planes de aportación definida (aportación a planes de pensiones)

La Sociedad tiene adquiridos con su personal determinados compromisos por pensiones los cuales, al 31 de diciembre de 2012, se encuentran externalizados en un plan de pensiones integrado en el fondo Caja de Ingenieros Empleo, Fondo de Pensiones, de acuerdo con el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios. Durante el ejercicio 2012 el total de las aportaciones al mencionado plan han ascendido a 4.777,44 euros (6.748,13 euros al 31 de diciembre de 2011) y se han registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 24).

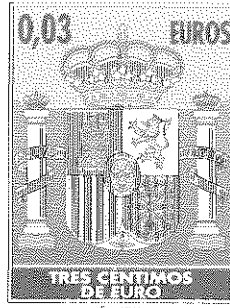
Dicho plan de pensiones, del cual la Sociedad es promotora, es, en función de los sujetos constituyentes, del sistema de empleo y, en razón de las obligaciones estipuladas, de aportación definida.

p) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal en la Sociedad que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

q) Impuesto sobre Beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas las variaciones, en su caso, producidas en dicho ejercicio en los activos y pasivos registrados derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las bases imponible negativas.



0L4348068

CLASE 8.ª



Existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Una diferencia temporaria imponible es aquella que generará en el futuro la obligación para la Sociedad de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Una diferencia temporaria deducible es aquella que generará para la Sociedad algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte de la Sociedad su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos y pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles significativas. Por su parte, la Sociedad solo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen determinadas condiciones.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

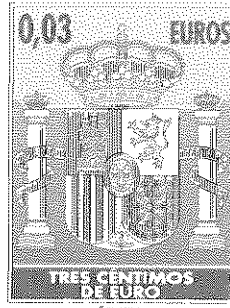
Anualmente, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes y/o que se pueden dar de alta por nuevas circunstancias, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

La Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

r) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser clasificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación y disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.



0L4348069

CLASE 8.ª

- Actividades de financiación: las que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los préstamos tomados por parte de la entidad que no formen parte de las actividades de explotación.
- Efectivo y equivalencia de efectivo: se incluyen los saldos de crédito a intermediarios financieros – cuentas a la vista (véase Nota 5).

s) Estados de cambios en el patrimonio neto

Los estados de cambios en el patrimonio neto que se presentan en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto. A continuación, se explican las principales características de la información contenida en ambas partes de los estados:

Estado de ingresos y gastos reconocidos

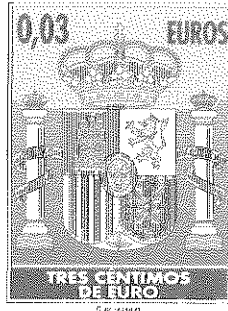
En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en estos estados se presentan:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto, en su caso.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocido directamente en el patrimonio neto.
- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c) Otras reclasificaciones: recoge, en su caso, el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.



0L4348070

CLASE 8.ª

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo, en su caso, en la rúbrica "Impuesto sobre beneficio" del estado.

Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores, en su caso. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios de criterio contable y por errores: que incluye, en su caso, los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- c) Otras variaciones del patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

t) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideraran denominados en "moneda extranjera".

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no ha mantenido posiciones en moneda extranjera.

u) Transacciones con vinculadas

Se considerarán transacciones con partes vinculadas a todas aquellas que se produzcan entre la Sociedad y las entidades o personas que cumplan los requisitos establecidos en la Norma 54ª.1 del la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, modificada por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas (véase Nota 18) a valor de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

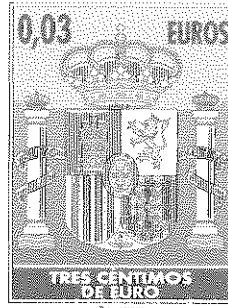
3. Distribución de los resultados de la Sociedad

a) Distribución de resultados de la Sociedad

La propuesta de distribución de los resultados correspondientes al ejercicio 2011 fue aprobado por el Accionista Único en la reunión celebrada el 20 de abril de 2012.



CLASE 8.ª



0L4348071

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2012 que su Consejo de Administración propondrá al Accionista Único para su aprobación, es la siguiente:

	Euros
A reserva legal	12.481,46
A reservas voluntarias	112.333,13
Resultado de la Sociedad	124.814,59

b) Beneficio por acción

i. Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

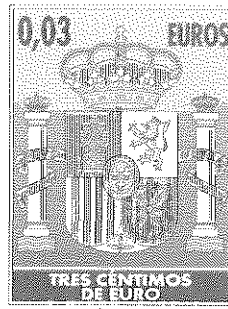
De acuerdo con ello:

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Resultado neto del ejercicio	124.814,59	82.403,22
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.800	1.800
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Número ajustado de acciones	1.800	1.800
Beneficio básico por acción (euros)	69,34	45,78

ii. Beneficio diluido por acción

El beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilusivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 no existían acciones ordinarias con efecto dilusivo.



0L4348072

CLASE 8.^a

4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2012 y 2011 por los miembros del consejo de administración y la alta dirección de la Sociedad, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

Ejercicio 2012

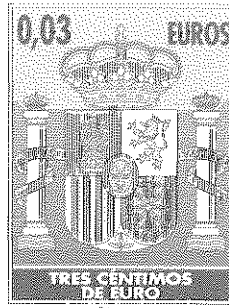
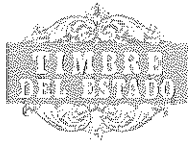
	Euros					
	Retribuciones a corto plazo	Dietas	Otras prestaciones a largo plazo	Prestaciones de jubilación	Indemnizaciones por cese	Pagos basados en instrumentos de patrimonio
Consejo de Administración	-	5.859,90	-	-	-	-
Alta Dirección	271.664,10	-	56.840,57	-	-	-

Ejercicio 2011

	Euros					
	Retribuciones a corto plazo	Dietas	Otras prestaciones a largo plazo	Prestaciones de jubilación	Indemnizaciones por cese	Pagos basados en instrumentos de patrimonio
Consejo de Administración	-	5.859,90	-	-	-	-
Alta Dirección	276.123,93	-	78.785,50	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Alta Dirección estaba formada por 3 y 4 personas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 se ha devengado un importe de 56.840,57 euros en concepto de prima del seguro colectivo mixto por los compromisos con la Alta Dirección (78.785,50 euros en el ejercicio 2011). Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por la Sociedad con anteriores miembros de la Alta Dirección de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración de la Sociedad.



0L4348073

CLASE 8.ª

Así mismo, al 31 de diciembre de 2012 el importe pendiente de cobro por los préstamos concedidos a la Alta Dirección ascienden a 52 miles de euros (véase Nota 9).

Titular	Sociedad Participada	% Participación	Cargos
D. Máximo Borrell Vidal	Caja de Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	-	Vocal

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad en cuyo capital participan, directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración y sus personas vinculadas, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas, al 31 de diciembre de 2012:

5. Crédito a intermediarios financieros y crédito a particulares

A continuación, se indica el desglose del saldo de estos epígrafes atendiendo a la clasificación y naturaleza de las mismas:

	Euros	
	2012	2011
Clasificación:		
Inversiones crediticias	2.454.254,78	1.318.355,66
	2.454.254,78	1.318.355,66
Naturaleza:		
Deudores por comisiones pendientes	751.378,00	476.003,58
Cuentas a plazo	1.056.500,22	350.000,00
Cuentas a la vista	646.376,56	491.173,05
Crédito a particulares	-	1.179,03
	2.454.254,78	1.318.355,66

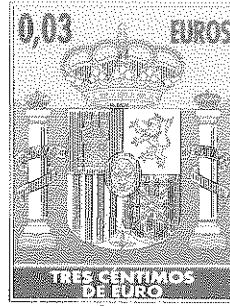
Todas las deudas con intermediarios financieros son en euros, el ámbito geográfico es el nacional y, a excepción de las cuentas a plazo, tienen un vencimiento inferior a 3 meses.

a) Deudores por comisiones pendientes

Tal y como se indica en la Nota 1, la Sociedad tiene encomendada al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la gestión de 19 fondos de inversión.



CLASE 8.ª
BREVES



0L4348074

El importe de las comisiones de gestión y resultados devengadas en el ejercicio 2012, que asciende a 3.377.662,97 euros (3.303.735,15 euros en el ejercicio 2011), se encuentra registrado en el capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 21). El importe pendiente de cobro por este concepto asciende a 568.286,43 euros (341.811,29 euros al 31 de diciembre de 2011).

De acuerdo con el contrato de gestión, cada Fondo liquidará a la Sociedad Gestora la comisión de gestión en el mes siguiente al de su devengo, excepto la comisión sobre resultados que se liquidará anualmente (durante el mes de enero del ejercicio siguiente al de su devengo).

Adicionalmente, tal y como se indica en la Nota 21, la Sociedad tiene un contrato de gestión discrecional de carteras con Caja de Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U., en virtud del cual la Sociedad toma las decisiones de inversión de la cartera de los fondos de pensiones, a cambio de una comisión en concepto de gestión discrecional de carteras y una comisión en concepto de resultados. Estas comisiones han ascendido durante el ejercicio 2012 a 118.292,29 euros (110.372,70 euros en el ejercicio 2011) -véase Nota 21-, de los cuales 48.894,88 euros (véase Nota 18) se encuentran pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2012 (14.413,64 euros al 31 de diciembre de 2011).

Por otra parte, el asesoramiento a Caja de Ingenieros sobre el perfil de riesgo de las carteras de clientes que ésta última gestiona ha devengado un total de 168.599,71 euros en concepto de asesoramiento y resultados (50.675,58 euros al 31 de diciembre de 2011) -véase Nota 21-, de los cuales 134.196,69 euros se encuentran pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2012 (10.076,71 euros a 31 de diciembre de 2011).

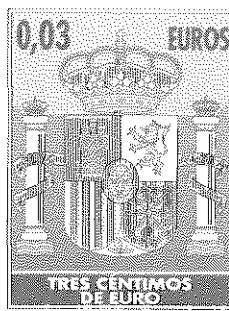
b) Cuentas a plazo

El saldo de esta partida corresponde con una imposición a plazo fijo dividida en 2 tramos; uno de 700.000,00 euros y otro de 350.000,00 euros, con vencimiento el 24 de abril de 2013, renovables trimestralmente. Durante el ejercicio 2012 las imposiciones a plazo han devengado intereses por importe de 10.039,49 euros (4.188,70 euros durante el ejercicio 2011) que se han registrado en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 20). Al 31 de diciembre de 2012 existen intereses pendientes de liquidar por importe de 6.500,22 euros.

c) Cuentas a la vista

La totalidad del saldo de esta partida corresponde a una cuenta a la vista mantenida con el Accionista Único. Dicha cuenta a la vista ha sido remunerada en el ejercicio 2012 a un tipo medio anual del 0,56% (1,01% durante el ejercicio 2011). Los intereses devengados por las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad durante el ejercicio 2012 han ascendido a 2.670,28 euros (2.726,42 euros durante el ejercicio 2011), y se encuentran registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 20).

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a "Crédito a intermediarios financieros".



OL4348075

CLASE 8.^a

6. Valores representativos de deuda

a) Desglose

El desglose del saldo de este epígrafe al cierre del ejercicio 2012 y 2011, atendiendo a la clasificación, naturaleza, cotización y moneda de los valores se indica a continuación:

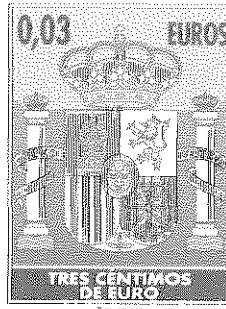
	Euros	
	2012	2011
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta	926.899,14	1.568.358,06
	926.899,14	1.568.358,06
Naturaleza:		
Deuda Pública Española (*)	798.106,74	1.385.537,82
Deuda privada interior	128.792,40	182.820,24
	926.899,14	1.568.358,06
Cotización:		
Cotizados	926.899,14	1.568.358,06
No Cotizados	-	-
	926.899,14	1.568.358,06
Moneda:		
Euro	926.899,14	1.568.358,06
Otras monedas	-	-
	926.899,14	1.568.358,06

(*) Corresponde a un bono de la Generalitat de Catalunya

Los valores que integran la cartera de la Sociedad que son susceptibles de estar depositados, lo están en Caixa de Crèdit dels Enginyers - Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito o en trámite de depósito en dicha entidad.

Los intereses generados durante el ejercicio 2012 por los valores representativos de deuda, que han ascendido a 61.893,19 euros (65.744,46 euros durante el ejercicio 2011), se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 20).

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afectaran a valores representativos de deuda.



0L4348076

CLASE 8.ª

b) Adquisiciones y enajenaciones

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2012 y 2011 en esta cartera de valores, sin considerar los ajustes por valoración, ni los intereses de renta fija, se muestran a continuación:

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2011	1.833.920,09
Adquisiciones	4.432.741,52
Amortizaciones	(1.119.283,11)
Ventas	(3.526.700,00)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.620.678,50
Adquisiciones	4.000.000,00
Amortizaciones	(680.027,66)
Ventas (Nota 23)	(4.000.000,00)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	940.650,84

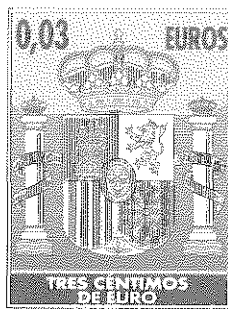
A continuación, se facilita el detalle de los vencimientos y de los tipos de interés medios de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances, sin considerar los ajustes por valoración, ni los intereses de renta fija:

Ejercicio 2012

	Euros								Tipo de Interés Medio del Ejercicio 2012
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Indeterminado	Total	
Valores representativos de deuda:									
Activos disponibles para la venta	-	-	-	800.000,00	-	140.650,84	-	940.650,84	4,51%
	-	-	-	800.000,00	-	140.650,84	-	940.650,84	4,51%

Ejercicio 2011

	Euros								Tipo de Interés Medio del Ejercicio 2011
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Indeterminado	Total	
Valores representativos de deuda:									
Activos disponibles para la venta	-	-	-	638.100,00	800.000,00	182.578,50	-	1.620.678,50	3,85%
	-	-	-	638.100,00	800.000,00	182.578,50	-	1.620.678,50	3,85%



0L4348077

CLASE 8.ª

c) Ajustes por valoración

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos financieros disponibles para la venta" se registran, netos de su correspondiente efecto fiscal, en el patrimonio neto como "Ajustes por valoración". El movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta", durante el ejercicio 2012 y 2011 se muestra en el estado de ingresos y gastos reconocidos.

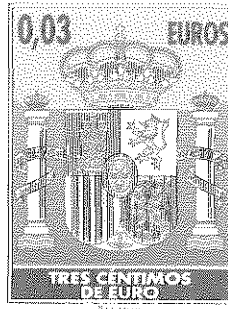
7. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance, que está íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, ha sido el siguiente:

	Euros		
	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Equipos Informáticos y de Comunicación	Total
Coste:			
Saldos al 1 de enero de 2011	20.958,08	12.669,17	33.627,25
Adiciones	-	12.552,74	12.552,74
Retiros	-	(759,80)	(759,80)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	20.958,08	24.462,11	45.420,19
Adiciones	1.840,80	2.588,12	4.428,92
Trasposos	-	7.846,18	7.846,18
Saldos al 31 de diciembre de 2012	22.798,88	34.896,41	57.695,29
Amortización acumulada:			
Saldos al 1 de enero de 2011	(1.462,54)	(5.162,79)	(6.625,33)
Dotaciones	(2.096,07)	(4.802,28)	(6.898,35)
Otros movimientos	-	658,55	658,55
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(3.558,61)	(9.306,52)	(12.865,13)
Dotaciones	(2.163,41)	(8.176,79)	(10.340,20)
Trasposos	-	(4.808,48)	(4.808,48)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(5.722,02)	(22.291,79)	(28.013,81)
Activo material neto:			
Saldos al 31 de diciembre de 2011	17.399,47	15.155,59	32.555,06
Saldos al 31 de diciembre de 2012	17.076,86	12.604,62	29.681,48

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 existían elementos de inmovilizado material completamente amortizados, pero en uso, por un importe aproximado de 2.988,51 euros.

Las ventas producidas durante el ejercicio 2011 no generaron ningún resultado ya que se han producido a su valor teórico contable.



0L4348078

CLASE 8.ª

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido pérdidas por deterioro.

8. Activo intangible

a) Composición del saldo y movimientos significativos

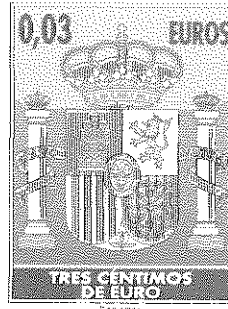
El desglose del saldo de este capítulo del balance al 31 de diciembre de 2012 y 2011, que incluye íntegramente activos intangibles de vida útil definida (3 años en todos los casos), es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Con vida útil definida:		
Aplicaciones informáticas	214.558,44	122.477,01
Total bruto	214.558,44	122.477,01
De los que:		
Compras	214.558,44	122.477,01
Menos:		
Amortización acumulada	(128.451,61)	(112.171,75)
Total neto	86.106,83	10.305,26

El movimiento (importes brutos) habido en este capítulo del balance a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Saldo inicial	122.477,01	119.423,17
Con vida útil definida:		
Adiciones / retiros (netos) (*)	99.926,52	3.053,84
Trasposos	(7.845,09)	-
Saldo final	214.558,44	122.477,01

(*) Las adiciones del activo intangible se deben a la migración de DPI a RD



0L4348079

CLASE 8.ª

b) Amortización de los activos intangibles de vida definida

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a la amortización acumulada de estas partidas en los ejercicios 2012 y 2011:

	Euros	
	2012	2011
Saldo inicial	(112.171,75)	(102.341,45)
Dotaciones con cargo a resultados	(21.088,34)	(9.830,30)
Trasposos	4.808,48	-
Saldo final	(128.451,61)	(112.171,75)

Al 31 de diciembre de 2012, activos intangibles en uso por un importe bruto de 101.889,79 euros (91.101,76 euros al 31 de diciembre de 2011), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

c) Pérdidas por deterioro

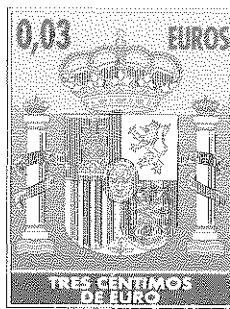
Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a estas partidas del balance de la Sociedad.

9. Resto de activos y pasivos

La composición de los saldos de estos capítulos del balance al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Euros			
	Activos		Pasivos	
	2012	2011	2012	2011
Administraciones públicas	521,27	-	252.389,88	163.946,53
Fianzas	6.498,36	6.498,36	-	-
Anticipos y créditos al personal	65.081,12	50.279,62	-	-
Remuneraciones pendientes de pago	-	-	45.000,00	75.000,00
Resto	21.993,57	947,92	-	-
	94.094,32	57.725,90	297.389,88	238.946,53

La partida de "Administraciones públicas" del capítulo "Resto de pasivos" incluye el importe pendiente de pago por las retenciones sobre los rendimientos a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, que incluye, entre otros, tanto el relativo al personal en plantilla como el de los partícipes que han reembolsado participaciones en el último trimestre (en base al Real Decreto 2717/1998, de 18 de diciembre), los importes retenidos por el pago del alquiler y el saldo acreedor con la Seguridad Social.



0L4348080

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la partida "Fianzas" del capítulo "Resto de activos" del balance corresponde a una fianza constituida por la Sociedad en garantía del alquiler del local en el que se lleva a cabo su actividad, propiedad de Caja de Ingenieros.

En la partida "Anticipos y créditos al personal" del capítulo "Resto de activos" se recogen los saldos pendientes de cobro por los préstamos concedidos a los empleados (véase Nota 4).

Finalmente, al 31 de diciembre de 2011 la partida "Remuneraciones pendientes de pago" del capítulo "Resto de pasivos", corresponde al bonus al personal de la Sociedad, devengado pero no pagado, en concepto de gratificaciones por su buena trayectoria y gestión.

10. Deudas con intermediarios financieros

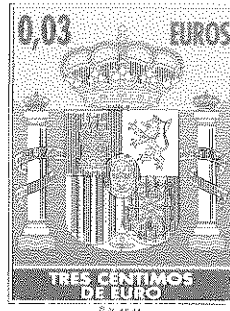
La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, atendiendo a los criterios de clasificación, a su naturaleza, a su área geográfica y a su moneda, se indica a continuación:

	Euros	
	2012	2011
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	432.412,40	-
	432.412,40	-
Naturaleza:		
Comisiones a pagar (véase Nota 22)	432.412,40	-
	432.412,40	-
Área geográfica:		
España	432.412,40	-
	432.412,40	-
Moneda:		
Euro	432.412,40	-
	432.412,40	-

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo de la partida "Comisiones a pagar", del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Deudas con intermediarios financieros" recoge el importe pendiente de pago al accionista único de la Sociedad correspondiente al gasto por el servicio de comercialización de instituciones de inversión colectiva (véase Nota 22).

Con fecha 1 de enero de 2012 el porcentaje de la comisión de comercialización ha sido modificado contractualmente, pasando del 70% aplicado en 2011, al 78%. Al 31 de diciembre de 2011 esta partida no presentaba saldo.

Todas las deudas incluidas en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Deudas con intermediarios financieros" son en euros, el ámbito geográfico es nacional, tienen un vencimiento inferior a 3 meses y no devengan intereses.



0L4348081

CLASE 8.ª**11. Otros pasivos financieros**

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, atendiendo a los criterios de clasificación y a su naturaleza se indica a continuación:

	Euros	
	2012	2011
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	96.439,41	118.913,04
	96.439,41	118.913,04
Naturaleza:		
Otros Pasivos financieros	96.439,41	118.913,04
	96.439,41	118.913,04

El saldo de la partida "Otros pasivos financieros" recoge los importes pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012 y 2011, en concepto de gastos generales (véase Nota 25).

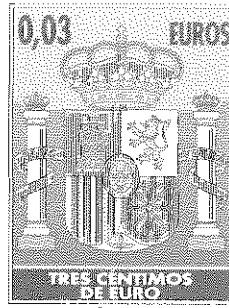
Todas las deudas incluídas en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" son en euros, el ámbito geográfico es nacional, tienen un vencimiento inferior a 3 meses y no devengan intereses.

12. Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital social de la Sociedad estaba compuesto por 1.800 acciones de 1.000 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con los mismos derechos económicos y políticos y no existiendo restricciones a la libre transmisibilidad de las acciones. Durante los ejercicios 2012 y 2011, no se ha producido movimiento alguno en este epígrafe del balance.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, la totalidad de las acciones que componen el capital social de la Sociedad pertenecía al único accionista Caja de Ingenieros (véase Nota 1), por lo tanto, es una Sociedad Unipersonal de acuerdo con el artículo 16 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

La Sociedad, por tanto, está sujeta al régimen de unipersonalidad. Dicho régimen establece la obligación de que la Sociedad, entre otros aspectos, desglose en la memoria los contratos mantenidos con su Accionista Único (véase Nota 18).



0L4348082

CLASE 8.ª

13. Reservas

La composición del saldo de este capítulo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Euros	
	2012	2011
Reservas:		
Reserva legal	98.091,22	89.850,90
Reservas voluntarias	862.479,57	788.316,67
	960.570,79	878.167,57

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas y destinándose el 10% del beneficio restante a dotar la correspondiente reserva legal (véase Nota 3).

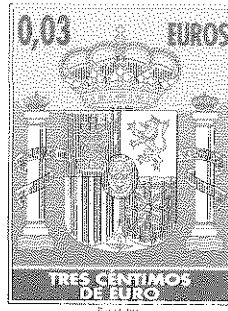
La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

14. Situación fiscal

i. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

El saldo del epígrafe "Activos fiscales – Corrientes" del balance al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Hacienda Pública retenciones y pagos a cuenta	28,56	294,04



0L4348083

CLASE 8.^a

El saldo del epígrafe "Pasivos fiscales – Corrientes" del balance al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa a continuación:

	Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Hacienda Pública cuota a pagar por IS	43.714,26	30.445,52

ii. **Conciliación del resultado contable y de la base imponible fiscal**

A continuación se presenta la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2012 y 2011:

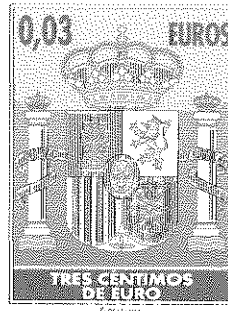
	Euros	
	2012	2011
Resultado contable antes de impuestos	177.394,68	117.768,00
Diferencias permanentes	(2.127,71)	114,61
Diferencias temporales	66.749,27	78.785,50
Base imponible fiscal	242.016,24	196.668,11
Cuota al 30%	72.604,87	59.000,43
Retenciones y pagos a cuenta	(28.890,61)	(28.554,91)
Total cuota a pagar por IS	43.714,26	30.445,52

Las diferencias temporales incluyen, por importe de 56.840,57 euros, las primas de seguro pagadas en concepto de seguro de vida por compromisos con la alta dirección (véase Nota 4).

iii. **Conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre Sociedades**

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Resultado contable antes de impuestos	177.394,68	117.768,00
Diferencias Permanentes	(2.127,71)	114,61
Cuota al 30%	52.580,09	35.364,78
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	52.580,09	35.364,78



OL4348084

CLASE 8.^a**iv. Activos y pasivos por impuestos diferidos**

El detalle del saldo de estas cuentas al cierre del ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Activos Fiscales – Diferidos:		
Minusvalías de activos financieros disponibles para la venta (*)	6.217,81	12.850,64
Prima de seguro de vida	128.454,37	99.057,08
	134.672,18	111.907,72
Pasivos Fiscales – Diferidos:		
Plusvalías de activos financieros disponibles para la venta (*)	426,98	978,79
Libertad de amortización	6.600,95	-
	7.027,93	978,79

(*) Corresponde a impuestos reconocidos directamente en el patrimonio neto

v. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2012 la Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios respecto de los principales impuestos que son de aplicación a la Sociedad. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

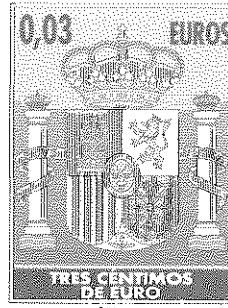
15. Gestión del riesgo y valor razonable

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la Sociedad está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no tenía contratados instrumentos derivados con el objetivo de cobertura o de negociación.

Exposición al riesgo

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la Sociedad está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición de la Sociedad al riesgo de mercado (que comprende el riesgo de tipo de interés y el riesgo de precio), así como a los riesgos de crédito y liquidez.



0L4348085

CLASE 8.ª

Valor razonable de los instrumentos financieros

Una parte de los activos financieros de la sociedad son a tipo variable con una revisión, al menos anual, del tipo de interés aplicable, por lo que su valor razonable como consecuencia de las variaciones en el tipo de interés de mercado no presenta diferencias significativas con respecto a los importes por los que figuran registrados en el balance.

La Sociedad determina el valor razonable de sus activos y pasivos financieros en función de:

- Precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento, es decir, sin modificar o reorganizar de diferente forma.
- Precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.
- El valor razonable de los activos cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros.
- El valor razonable de los pasivos financieros no difiere significativamente del importe registrado en el balance, al tener éstos un vencimiento inferior a 3 meses.

Riesgo de liquidez

Se han determinado controles sobre los flujos de caja de la cartera para asegurar el adecuado cumplimiento de los compromisos de pago con terceros y se han establecido controles de la liquidez de los activos en cartera. Según el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, los recursos propios deberán estar invertidos:

- Al menos en un 60 por ciento, en valores admitidos a negociación en mercados regulados.

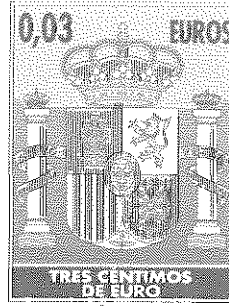
Al 31 de diciembre de 2012, la Entidad cumple con el mencionado límite.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración. Según el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio:

- Las inversiones de las Sociedades Gestoras en valores emitidos o avalados por una misma entidad, o por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, no podrán superar el 25 por ciento de los recursos propios de la Sociedad Gestora (sin estar sujetas al límite previsto las inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, Comunidades Autónomas y Otros Estados miembros de la OCDE).

Al 31 de diciembre de 2012, la Entidad no cumple con el límite mencionado (véase Nota 1.h). Es intención de los Administradores de la Sociedad proceder a la subsanación de este hecho en la mayor brevedad posible.



0L4348086

CLASE 8.^a



Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad mantenía posiciones crediticias expuestas al riesgo de crédito, que corresponden en su mayoría a depósitos en Entidades de Crédito, posiciones en instrumentos representativos de deuda pública española así como a comisiones a cobrar de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Las posiciones en Entidades de Crédito tienen un importe de 1.702.876,78 euros (véase Nota 5).

Las posiciones en comisiones a cobrar tienen un importe de 751.378,00 euros (véase Nota 5).

Las posiciones en instrumentos representativos de deuda tienen un importe de 926.899,14 euros (véase Nota 6).

Riesgo de mercado

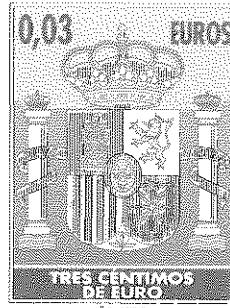
El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de los instrumentos de capital como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija, en su caso, conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no mantiene saldos en moneda extranjera.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad de la Sociedad se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no mantenía activos o pasivos financieros que devenguen un tipo de interés fijo y a largo plazo y, por lo tanto, en los que los cambios de tipo de interés tengan impacto significativo. Asimismo, al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no mantenía saldos significativos en acciones.

Otros riesgos de mercado

Con carácter mensual, la Sociedad controla el cumplimiento por parte de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas de todos los límites legales: el cumplimiento del patrimonio mínimo, el número mínimo de partícipes o accionistas, control de los coeficientes de liquidez, de los coeficientes de concentración así como los límites explícitos para la inversión en derivados. Adicionalmente, la Sociedad controla el cumplimiento de la política de inversión que cada una de las IIC tiene registrada en su folleto.



0L4348087

CLASE 8.ª



En relación con las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona la Sociedad

Gestión del riesgo

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la sociedad gestora del Fondo está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la sociedad gestora. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que están sujetos los Fondos:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva:

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio del Fondo.

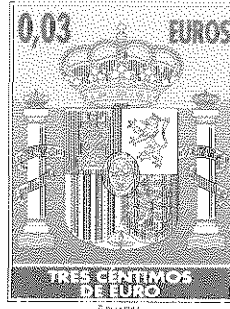
- Límite general a la inversión en valores cotizados:

La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva. Este límite quedará ampliado al 10%, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva. Puede quedar ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España. Cuando se desee superar el límite del 35%, en el folleto y en toda publicación de promoción de las Instituciones de Inversión Colectiva deberá hacerse constar en forma bien visible esta circunstancia, y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio. Para que los Fondos puedan invertir hasta el 100% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por un ente de los señalados en el artículo 50.2.b) del Real Decreto 1082/2012, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo del Fondo (este límite no es aplicable cuando la Institución de Inversión Colectiva tenga un objetivo de rentabilidad). Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límite general a la inversión en derivados:

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluirán las ventas al descubierto.



0L4348088

CLASE 8.ª



Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio del Fondo.

La exposición al riesgo de contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% del patrimonio del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límites a la inversión en valores no cotizados:

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión.

Queda prohibida la inversión del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su sociedad gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

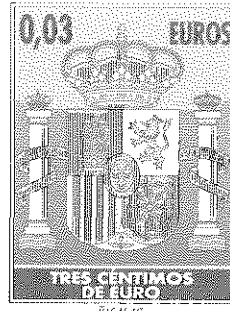
Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y participaciones de IIC de carácter financiero no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CEE domiciliadas en países no OCDE con ciertas limitaciones.
- Acciones y participaciones de IIC de inversión libre y de IIC de inversión libre españolas.
- Acciones y participaciones de Entidades de Capital Riesgo reguladas en la Ley 25/2005.
- Depósitos en entidades de crédito con vencimiento superior a 12 meses con ciertas limitaciones.
- Coeficiente de liquidez:

El Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 3% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual del Fondo.

- Obligaciones frente a terceros:

El Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su patrimonio para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la Comisión Nacional del Mercado de Valores. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.



OL4348089

CLASE 8.ª



Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone los Fondos que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora:

Riesgo de crédito

Para mitigar el riesgo de crédito, se establecen mediante la política de inversión de los fondos descrita en el folleto, una serie de requisitos mínimos en cuanto a la calificación crediticia. Se distinguen tres niveles de calificación: elevada, media y baja, situándose todos los fondos gestionados por la Sociedad en un nivel elevado – medio.

De forma periódica, se realizan los controles oportunos con tal de revisar que las emisiones en cartera siguen cumpliendo con los preceptos del folleto, debido a que la calificación es revisada por las agencias de calificación.

Riesgo de liquidez

En el caso de que el fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

Para ello, la inversión se realiza según lo descrito en los folletos de los fondos, por lo que de esta forma se asegura que los activos se invierten en mercados organizados que tienen una liquidez mínima.

No obstante, mediante los controles oportunos, se verifica que la liquidez de los mercados es suficiente para atender a los reembolsos solicitados.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:

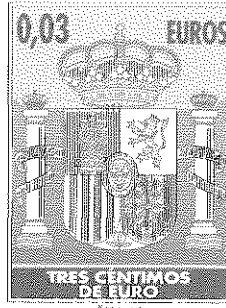
- Riesgo de mercado por inversión en renta variable: Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.
- Riesgo de tipo de interés: Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija.

Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.

- Riesgo de tipo de cambio: Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio.



CLASE 8.ª



0L4348090

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por los Fondos se encuentran descritos en los Folletos informativos, según lo establecido en la normativa aplicable.

16. Gestión de Capital

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad cumple con el requerimiento de recursos propios mínimos establecidos en la normativa vigente, (véase nota 1.h).

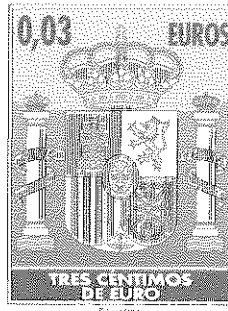
La Sociedad no dispone de una política específica de gestión de sus recursos propios, aunque se acoge a aquellas que son adecuadas para su perfil de riesgo y entorno operativo, básicamente inversiones en liquidez, deuda pública, titulizaciones y deuda corporativa con calificación crediticia superior a "investment grade".

17. Otras cuentas de orden

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad, aunque no comprometan su patrimonio.

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Euros	
	2012	2011
Carteras gestionadas:		
Fondos de Inversión	290.319.167,47	227.714.626,78
Fondos de Pensiones	115.403.428,41	101.920.516,37
Gestión discrecional	47.738.959,19	42.470.450,11
Otras cuentas de orden	478.070,99	1.966.746,65
	453.939.626,06	374.072.339,91

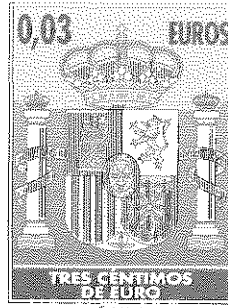


0L4348091

CLASE 8.^a
CONTABILIDAD DE INGENIEROS**18. Partes vinculadas****a) Operaciones con sociedades del Grupo**

El detalle de operaciones vinculadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros			
	2012		2011	
	Caja de Ingenieros	Otras Entidades del Grupo	Caja de Ingenieros	Otras Entidades del Grupo
Activo:				
Créditos a intermediarios financieros-				
Cuentas a la vista (Nota 5)	646.376,56	-	491.173,05	-
Cuentas a plazo (Nota 5)	1.056.500,22	-	350.000,00	-
Resto de activos-				
Fianzas y depósitos a largo plazo (Nota 9)	6.498,36	-	6.498,36	-
Resto (Nota 9)	-	21.993,57	947,92	-
Participaciones-				
Participación en Caja de Ingenieros (Nota 2.a)	22.108,00	-	21.917,95	-
Participación en Caja de Ingenieros Servicios Integrados, A.I.E (Nota 2.a)	-	300,00	-	-
Deudores por comisiones pendientes-				
Comisión asesoramiento (Notas 5 y 21)	134.196,69	-	10.500,00	-
Comisión gestión carteras fondos de pensiones (Notas 5 y 21)	-	48.894,88	-	14.413,64
Comisión de comercialización (Nota 5)	-	-	109.278,65	-
Pasivo:				
Deudas con intermediarios financieros-				
Comisión de comercialización (Nota 10)	432.263,15	-	-	-
Gastos:				
Comisiones satisfechas-				
Comisión de comercialización devengada (Nota 22)	2.397.605,08	-	2.237.201,09	-
Gastos Generales (Nota 25)-				
Arrendamientos y cánones (*)	43.050,84	-	47.250,63	-
Otros gastos (**)	66.981,57	60.781,43	67.684,80	-
Ingresos:				
Intereses y rendimientos asimilados-				
Intereses por depósitos a plazo (Notas 5 y 20)	10.039,49	-	4.188,70	-
Intereses por cuenta corriente (Notas 5 y 20)	2.670,28	-	2.726,42	-
Comisión de Asesoramiento (Nota 21)	168.599,71	-	50.675,58	-
Comisión gestión carteras fondos de pensiones (Nota 21)	-	118.292,29	-	110.372,70
Participaciones Capital Social (Nota 23)	-	-	1.876,37	-



0L4348092

CLASE 8.ª

- (*) Importe incluido en el saldo del capítulo "Gastos Generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Corresponden a los gastos pagados por alquiler de oficinas a Caja de Ingenieros.
- (**) Importe incluido en el saldo del capítulo "Gastos Generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El importe de 66.981,57 euros corresponde a la retribución de la Sociedad a la matriz Caja de Ingenieros por la prestación de diversos servicios. Y el importe de 60.781,43 euros corresponden a la retribución de la Sociedad a Caja Ingenieros Servicios Integrados, A.I.E. por la prestación de diversos servicios.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad mantiene con su Accionista Único un contrato por la comercialización de participaciones de los fondos de inversión (véase Nota 22).

El saldo del capítulo "Participaciones" que se recoge en el balance adjunto corresponde principalmente a la participación en el capital de Caja de Ingenieros (Accionista Único de la Sociedad). Concretamente, al 31 de diciembre de 2012, y como se indica en la Nota 2.a, la Sociedad tenía 252 participaciones de Caja de Ingenieros, que representa el 0,07% del capital social, por valor de 22.108,00 euros (21.917,95 euros al 31 de diciembre de 2011).

b) Operaciones con miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

La información sobre los diferentes conceptos retribuidos devengados por el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad y el saldo de las operaciones de riesgo directo concertados con el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad se detalla en la Nota 4.

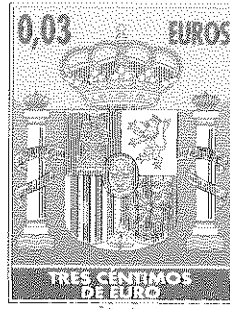
19. Departamento de Atención al Cliente

En virtud de la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 (de 11 de marzo) sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras que desarrolla la Ley 44/2002 (de 22 de noviembre) de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y dado que la Sociedad pertenece al grupo económico Caja de Crédito de los Ingenieros, el Grupo dispone de un servicio de defensor del cliente y del participe único. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha presentado frente al Consejo Rector de la Sociedad Matriz el informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio 2012.

Durante el ejercicio 2011 no se recibió ninguna reclamación relativa a la actividad llevada a cabo por la Sociedad.

20. Intereses y rendimientos asimilados

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.



0L4348093

CLASE 8.ª

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por la Sociedad en los ejercicios 2012 y 2011:

	Euros	
	2012	2011
Cuentas corrientes (Notas 5.c y 18)	2.670,28	2.726,42
Valores representativos de deuda (Nota 6.a)	61.893,19	65.744,46
Imposiciones a plazo fijo (Notas 5.b y 18)	10.039,49	4.188,70
	74.602,96	72.659,58

21. Comisiones percibidas

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011 es:

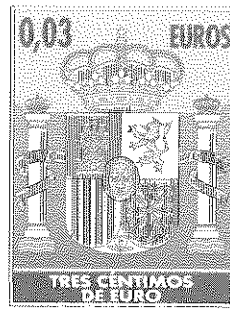
	Euros	
	2012	2011
Comisiones de gestión de instituciones de inversión colectiva (Nota 5.a)	3.377.662,97	3.303.735,15
Comisiones de suscripción y reembolso	59.289,73	71.843,49
Comisiones de gestión carteras fondos de pensiones (Nota 5.a)	118.292,29	110.372,70
Comisiones de Asesoramiento y resultados gestión discrecional	168.599,71	50.675,58
	3.723.844,70	3.536.626,92

Tienen comisión de suscripción y reembolso los fondos de inversión garantizados; Caja Ingenieros América Garantizado, FI, Caja Ingenieros 2013 Garantizado, FI, Caja Ingenieros 2013 2E Garantizado, FI, Caja Ingenieros 2015 Garantizado, FI, Caja Ingenieros 2015 2E Garantizado, FI, Caja Ingenieros 2016 Garantizado, FI, y, Caja Ingenieros 2017 Garantizado, FI.

Tienen comisión de reembolso los fondos Caja Ingenieros Gestión Alternativa, FI y Caja de Ingenieros Gestión Dinámica, FI.

Las comisiones de suscripción y reembolso no son superiores al 5% del valor liquidativo de las participaciones y son retribuidas directamente a la Sociedad por el partícipe en el mismo momento de la adquisición o venta de la participación.

Con fecha 16 de enero de 2009, la Sociedad firmó un contrato de gestión discrecional de carteras con Caja de Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U., en virtud del cual la Sociedad pasaba a hacerse cargo de las decisiones de inversión de la cartera de los fondos de pensiones, recibiendo como contraprestación una comisión de gestión y de resultados. Dichas comisiones han ascendido durante el ejercicio 2012 a 118.292,29 euros (110.372,70 euros en el ejercicio 2011) - véase Nota 5.a -.



OL4348094

CLASE 8.ª

Finalmente, con fecha 1 de julio de 2009, la Sociedad formalizó un contrato con Caja de Ingenieros en virtud del cual la Sociedad presta el servicio de asesoramiento de todos los fondos gestionados por Caja de Ingenieros, en el marco del Servicio de Gestión de Carteras que esta última ofrece a sus clientes. Esta comisión ha ascendido durante el ejercicio 2012 a 168.599,71 euros, de los que 134.196,69 euros están pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2012 (véase Nota 5.a).

Tal y como se menciona en la Nota 1, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad gestiona 19 Instituciones de Inversión Colectiva. El detalle de comisiones devengadas durante los ejercicios 2012 y 2011 por la prestación de estos servicios y de las comisiones pendientes de cobro y el patrimonio gestionado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Comisiones de Gestión	Euros							
	Comisiones Devengadas		Pendientes de cobro		Patrimonio Gestionado		% Comisión anual	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Fondos de Inversión:								
Fonengin ISR, FI	351.565,11	172.055,22	126.695,98	63.956,06	18.800.106,45	19.331.086,51	(*)	(*)
CI Renta, FI	175.135,72	189.381,84	30.615,57	13.049,43	14.780.430,17	11.423.250,86	(*)	(*)
CI Fondtesoro a corto plazo, FI	87.615,03	130.187,48	6.445,99	9.304,89	8.384.534,08	11.979.036,04	0,90	0,90
CI Europa 25, FI (**)	-	103.750,30	-	-	-	-	-	-
CI 2015 Garantizado, FI	494.877,09	137.907,32	47.596,78	10.524,58	31.352.443,04	12.690.555,44	1,80	1,80
CI Bolsa Euro Plus, FI	93.669,55	107.313,40	9.004,21	7.564,86	7.824.288,93	6.619.051,13	(*)	(*)
CI Multifondo, FI	139.058,27	205.824,16	11.116,26	12.338,96	6.884.650,51	7.280.575,76	2,00	2,00
CI Global, FI	284.043,18	125.100,50	118.921,91	12.569,74	11.782.442,92	11.016.215,64	(*)	(*)
CI Renta Fija Universal, FI (**)	-	29.788,28	-	-	-	-	-	-
CI América Garantizado, FI	48.946,97	49.276,98	4.322,73	3.989,27	5.155.830,24	4.707.160,72	1,00	1,00
CI Premier, FI	45.946,59	55.595,59	3.653,45	4.394,24	9.463.106,15	11.580.872,55	0,45	0,45
CI 2015 2E garantizado, FI	245.718,23	182.104,61	31.479,68	15.297,13	37.258.947,19	12.040.271,97	1,00	1,50
CI Gestión Alternativa, FI	285.091,00	487.124,08	22.926,54	29.237,62	20.811.501,64	25.436.850,47	(*)	(*)
CI Emergentes, FI	247.557,11	354.736,88	42.041,06	24.148,50	16.505.827,53	14.273.344,59	(*)	2,00
CI Bolsa USA, FI	231.269,74	242.133,37	67.746,79	77.675,85	11.980.758,03	10.736.745,44	(*)	(*)
CI Iberian Equity, FI	90.339,22	74.530,91	8.429,97	6.867,70	7.525.507,70	6.116.061,65	(*)	(*)
CI 2017 Garantizado, FI	86.027,03	100.323,89	5.162,97	8.332,90	38.749.413,53	10.902.698,83	0,20	0,90
CI 2016 Garantizado, FI	156.292,87	168.304,03	5.763,46	14.037,18	11.039.522,22	18.233.590,63	0,20	0,90
CI 2013 Garantizado, FI	128.715,32	132.639,68	11.079,72	10.966,36	14.502.156,04	14.341.136,70	0,90	0,90
CI 2013 2E Garantizado, FI	110.192,58	116.392,30	9.289,94	9.534,06	12.219.608,53	12.504.989,26	0,90	0,90
CI Gestión Dinámica, FI	75.602,36	139.264,33	5.993,42	8.021,96	5.298.092,57	6.501.132,59	(*)	(*)
	3.377.662,97	3.303.735,15	568.286,43	341.811,29	290.319.167,47	227.714.626,78		

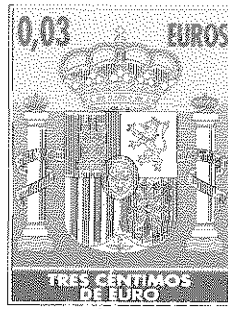
(*) La comisión de gestión devengada corresponde al 1,35% sobre el patrimonio medio gestionado y el 9% de los resultados positivos anuales obtenidos por el fondo

(**) Absorbidos durante el ejercicio 2011 por Fonengin ISR, FI

De acuerdo con el contrato de gestión, cada Fondo liquidará a la Sociedad Gestora la comisión de gestión, en el mes siguiente al de su devengo, excepto la comisión sobre resultados que se liquidará anualmente (durante el mes de enero del ejercicio siguiente al de su devengo).



CLASE 8.^a
IMPUESTO SOBRE EL PATRIMONIO



0L4348095

22. Comisiones satisfechas

Durante los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad ha cedido a Caja de Ingenieros una parte de las comisiones de gestión devengadas (véase Nota 21) en concepto de comercialización de participaciones de los fondos de inversión gestionados. La práctica totalidad del saldo de este capítulo corresponde a este concepto. Al 31 de diciembre de 2012 se encontraba pendiente de pago un importe de 432.412,40 euros clasificados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Deudas con intermediarios financieros" del balance adjunto (véase Nota 10).

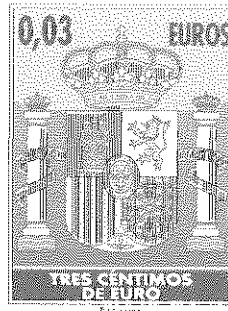
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las comisiones de comercialización son el resultado de aplicar el porcentaje del 78% y 70% anual, respectivamente, sobre la comisión de gestión devengada a favor de la Sociedad Gestora. De este cálculo se excluye la comisión de gestión devengada en función de la evolución de los resultados de Caja de Ingenieros Gestión Alternativa, FI, Fonengin ISR, FI, Caja de Ingenieros Renta, FI, Caja de Ingenieros Global, FI, Caja de Ingenieros Bolsa Euro Plus, FI, Caja de Ingenieros Gestión Dinámica, FI, Caja Ingenieros Bolsa Usa, FI, Caja Ingenieros Iberian Equity, FI y Caja Ingenieros Emergentes, FI. Las comisiones de comercialización se liquidan durante la primera quincena del mes siguiente a su devengo.

23. Resultados de operaciones financieras (neto)

Incluye los resultados obtenidos en la compraventa de instrumentos financieros. El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, en función del origen y la naturaleza de las partidas que lo conforman es:

	Euros	
	2012	2011
Instrumentos financieros clasificados como:		
Activos financieros disponibles para la venta ^(*)	(2.153,22)	3.784,27
Otros	-	1.876,37
	(2.153,22)	5.660,64
Origen:		
Renta fija	(2.153,22)	3.784,27
Participaciones en capital social	-	1.876,37
	(2.153,22)	5.660,64

(*) Este importe corresponde al resultado generado por las ventas de Activos financieros disponibles para la venta (véase Nota 6)



0L4348096

CLASE 8.ª**24. Gastos de personal****a) Composición**

La composición de los gastos de personal para los ejercicios 2012 y 2011 es:

	Euros	
	2012	2011
Sueldos y salarios	559.240,06	607.334,97
Seguridad Social	112.897,71	116.128,56
Aportaciones plan de empleo (Nota 2.o)	4.777,44	6.748,13
Otros gastos de personal	69.260,62	93.699,77
	746.175,83	823.911,43

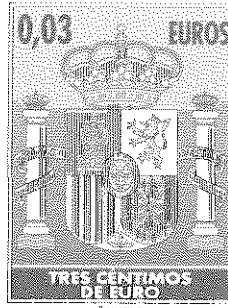
b) Número de empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2012 y 2011 detallado por categorías profesionales es el siguiente:

	Número de Empleados Medio	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Jefes titulados y técnicos	5	8
Oficiales y auxiliares administrativos	2	5
Ayudantes y otros	-	-
	7	13

El número de empleados de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

	Número de Empleados			
	31/12/2012		31/12/2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Jefes titulados y técnicos	6	-	8	-
Oficiales y auxiliares administrativos	1	2	2	3
Ayudantes y otros	-	-	-	-
	7	2	10	3



OL4348097

CLASE 8.^a
GASTOS GENERALES**25. Gastos generales****a) Desglose**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Alquileres de inmuebles e instalaciones (Nota 18)	43.050,84	47.250,63
Publicidad y propaganda	19.730,91	27.553,01
Reparación y conservación	4.374,12	4.812,76
Servicios de profesionales independientes	182.388,77	195.080,28
Suministros	6.217,08	19.812,51
Transportes	14.399,19	19.818,39
Otros gastos (*)	147.020,76	79.316,12
Total gastos generales	417.181,67	393.643,70

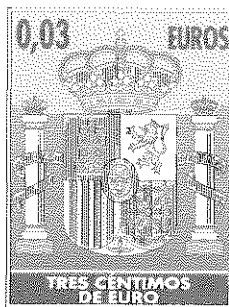
(*) A 31 de diciembre de 2012, 127.763 euros corresponden a saldos con entidades del Grupo (véase Nota 18).

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por todos estos conceptos se registran en el capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" del balance (véase Nota 11).

Con fecha 1 de enero de 2009, la Sociedad firmó un contrato en concepto de servicios de alojamiento en los servidores informáticos con Caja de Ingenieros. Asimismo el importe pagado por este servicio durante el ejercicio 2012 ha ascendido a 16.466,26 euros.

Al cierre del ejercicio 2012 la Sociedad tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en euros):

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Valor Nominal
Hasta un año	23.806,08
Entre uno y cinco años	95.224,32
Más de cinco	51.579,84
Total	170.610,24



0L4348098

CLASE 8.ª

En su posición de arrendador, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2012 son los siguientes:

- Arrendamiento de un local comercial de 165 metros cuadrados, sito en Barcelona. El contrato de arrendamiento se inició el 1 de marzo de 2010, la duración del mismo es de 10 años, pudiéndose renovar por un periodo adicional de otros 5 años, a voluntad de las partes. Asimismo, los importes por rentas pagados durante el ejercicio 2012 han ascendido a 43 miles de euros (véase Nota 18).

b) Otra información

Incluido en el saldo de la partida "Servicios de profesionales independientes", registrada en el capítulo "Gastos generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2012 y 2011 se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales de la Sociedad, por importe de 3.425 euros.

Durante el ejercicio 2012, el auditor ha facturado a la Sociedad honorarios por otros servicios por importe de 3.010 euros (5.630 euros en 2011).

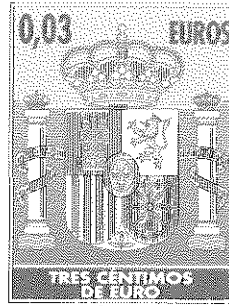
No se han devengado ni por el auditor ni por una empresa del mismo grupo vinculada al auditor servicios de asesoramiento fiscal ni otros servicios salvo los ya expresamente mencionados.

**c) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores
(Disposición adicional tercera – Deber de la información de la Ley
15/2010, de 5 de julio)**

A continuación se facilita la información requerida por 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:

	Pagos Realizados y Pendientes de Pago			
	2012		2011	
	Importe (Euros)	% (*)	Importe (Euros)	% (*)
Dentro del plazo máximo legal	317.091,56	100%	407.940,43	100%
Resto	-	-	-	-
Total pagos del ejercicio	317.091,56	100%	407.940,43	100%
Plazo medio ponderado excedido de pagos	-	-	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	-	-	-

(*) Porcentaje sobre el total.



OL4348099

CLASE 8.ª

**Caja Ingenieros Gestión, Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
(Sociedad Unipersonal)**

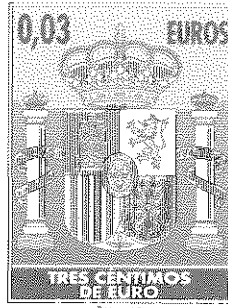
Informe de Gestión correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2012

Evolución de los Negocios (mercados), situación de la Sociedad y evolución previsible

Las tensiones derivadas de la crisis en la zona euro se incrementaron durante el primer semestre de 2012. Así, una vez finalizado el período electoral heleno con victoria de los partidos proeuro, el foco de atención se centró en España dada su incompleta reforma financiera y retraso en los paquetes de medidas de austeridad recomendadas por los dirigentes europeos. A pesar de las convulsiones políticas, los bancos centrales continuaron llevando a cabo todo tipo de medidas no convencionales de política monetaria con el fin de asegurar la liquidez del sistema. Lo vimos con el BCE bajando los tipos de referencia hasta mínimos históricos del 0,75%, la FED continuando con su programa de compra de deuda denominada "Operation Twist" y el Banco de Inglaterra anunciando mayores compras de activos por valor de 50.000 millones de libras. El comportamiento de los índices de renta variable fue muy heterogéneo, con fuertes caídas en los índices periféricos con España a la cabeza con un descenso del 17%. El fuerte inicio de año permitió al resto de principales bolsas mantenerse en el terreno positivo con Japón y, sobretodo, EEUU a la cabeza con subidas alrededor del 6,5% y 8% respectivamente. El euro se depreció en el semestre frente al dólar un 2,4%, poniendo de manifiesto las dudas acerca de la capacidad de los gobiernos de la zona euro de implementar los ajustes necesarios. Las economías emergentes vieron como sus estimaciones de crecimiento se revisaban a la baja, impactando de forma negativa en el precio de las materias primas y, en especial en el precio del crudo (referencia Brent) el cual deshacía subidas iniciales para dejarse prácticamente un 9% en el período.

La tendencia vista en los activos de riesgo se trasladó a los denominados activos libres de riesgo, con las referencias a 10 años alemana y americana descendiendo alrededor de 25 pb y las periféricas, en concreto la española, ampliando en 125 pb. La aversión al riesgo de los inversores continúa provocando tipos reales negativos y en algunos países como por ejemplo Alemania o Suiza las referencias a 2 años ofrecen rentabilidades nominales negativas. Este escenario sigue acentuando el atractivo de la renta variable o el crédito y, al igual que las principales bolsas mundiales, el índice de deuda corporativa iBoxx € Corp Overall se anotaba una subida del 5,8% gracias a unos niveles de impago históricamente reducidos, a una posición financiera sólida y a la solidez en la generación de flujos de caja.

El segundo semestre de 2012 estuvo marcado de nuevo por ralentización de las economías, de forma más acentuada en Europa dado el proceso de ajuste fiscal en las economías periféricas. Este deterioro del crecimiento mundial se vio aliviado en parte por los nuevos paquetes de estímulo monetario introducidos por los principales bancos centrales. Así, tanto la intervención de agosto del BCE con Mario Draghi afirmando que harían todo lo que estuviese en sus manos para mantener el euro, como la FED en septiembre anunciando el tercer gran paquete de estímulo en los últimos 4 años, contribuyeron a relajar las tensiones en los mercados de deuda. Los efectos de dichos paquetes no se hicieron esperar y los mercados reaccionaron de forma enérgica, con los principales índices de renta variable cerrando con alzas por encima del 10% (Eurostoxx 50 +16,39%, Dax +18,64% e Ibex 35 +15%). Las bolsas norteamericanas se quedaron rezagadas por las incertidumbres alrededor del precipicio fiscal. Aun así y gracias a un sprint final fueron capaces de cerrar el semestre en positivo (S&P 500 +4,70% y Dow Jones +1,74%).



0L4348100

CLASE 8.ª

Los mercados de bonos se contagiaron de igual forma de este apetito por los activos de riesgo y tanto la renta fija corporativa como la deuda pública obtuvieron revalorizaciones en el periodo. Una de las principales consecuencias de las palabras del presidente del BCE fue el relajamiento de las primas de riesgo que para el caso español se redujeron desde niveles de 500 pb hasta niveles inferiores a 400 pb propiciando el buen comportamiento de los bonos españoles. En la parte de crédito, los spreads continuaron comprimiéndose como ya pasó en el primer semestre y las emisiones con grado de inversión y, especialmente, las emisiones con grado especulativo obtuvieron apreciaciones (para el caso europeo alrededor del 5% y 10% respectivamente).

Las materias primas también se comportaron de manera positiva en el periodo a excepción de las agrícolas, con el Brent obteniendo un +13,50% y el oro revalorizándose en más de un 4%. Las tensiones geopolíticas en el Medio Oriente y los paquetes expansivos de los bancos centrales actuaron como apoyo en el tipo de activo. La otra principal derivada de las contundentes palabras del BCE fue la reversión del comportamiento del euro frente al dólar que se apreció alrededor del 5% para acabar el año en positivo. En general, el comportamiento del dólar fue débil como consecuencia de las dudas acerca de la evolución de la economía americana ante el eventual impacto del precipicio fiscal y el techo de deuda.

Caja Ingenieros Gestión en este entorno

- A cierre de 2012 el número de contratos se sitúa en 15.325 lo que supone un aumento del 15,55% respecto al cierre de 2011 (13.263). El número de socios con alguna posición en fondos de inversión del Grupo Caja de Ingenieros a 31.12.2012 asciende a 8.369, un aumento del 12,17% en relación al 2011 (7.461).
- Durante el ejercicio 2012 las suscripciones netas han ascendido a 46,12 millones de euros. El patrimonio bajo gestión a 31.12.2012 es de 290,32 millones de euros, un 27,50% superior al del cierre de 2011 (227,71 millones de euros). Según INVERCO el patrimonio gestionado en IIC's nacionales descendió en 2012 en un 4,23%. El 51,76% del patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2012 por Caja Ingenieros Gestión corresponde a fondos garantizados y un 48,24% a fondos de gestión activa.
- La rentabilidad media de los fondos de inversión gestionados por la Sociedad en 2012 ha sido del +7,73%, frente a un 5% de mercado. El fondo que ha experimentado una mayor revalorización ha sido el CI Bolsa Euro Plus FI (renta variable euro), con una rentabilidad del +18,32%, y el fondo con menor revalorización ha sido el CI Premier FI (renta fija euro) con un +1,27%.

Actividades de Investigación y Desarrollo

El objeto social de la Sociedad no comprende la realización de este tipo de actividades.

Acontecimientos importantes para la Sociedad ocurridos después del cierre

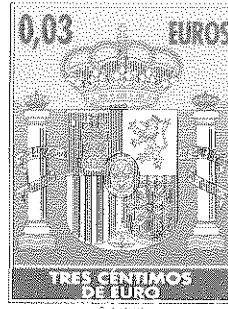
Nada que reseñar distinto a lo comentado en la Notas de la Memoria.

Adquisición de Acciones propias

Al cierre del ejercicio 2012 la Sociedad no mantenía acciones propias en cartera.



CLASE 8.ª



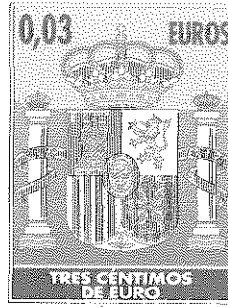
0L4348101

Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad se ha limitado a la suscripción de adquisiciones temporales de activos de deuda pública y depósitos a plazo, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo, fundamentalmente, a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente para sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva.



CLASE 8.^a



OL4348102

**Caja Ingenieros Gestión, Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.
(Sociedad Unipersonal)**

Formulación de las cuentas anuales

Los Administradores de Caja Ingenieros Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en su reunión celebrada el 21 de marzo de 2013, han formulado las cuentas anuales de Caja Ingenieros Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2012, que junto a esta diligencia están extendidas en 55 folios de papel timbrado, clase 8.^a, números OL4348048 a OL4348102, ambos incluidos.

Firmantes:

D. Màxim Borrell Vidal

D. Jordi Martí Pidelaserra

D. Ferran Sicart i Ortí