

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

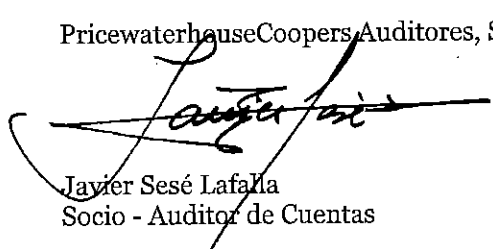
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

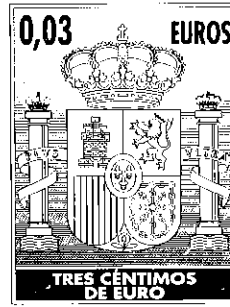
Año 2013 N° 08/13/00633
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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

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



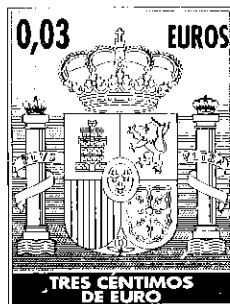
CLASE 8.^a



OL2570562

IBERCAJA BOLSA EUROPA, F.I.

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



0L2570563

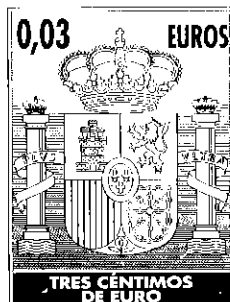
CLASE 8.ª

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

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	52 109 493,40	59 272 883,59
Deudores	471 896,05	1 152 493,84
Cartera de inversiones financieras	48 125 297,39	48 835 006,79
Cartera interior	4 649 808,21	8 931 790,41
Valores representativos de deuda	-	4 999 981,35
Instrumentos de patrimonio	4 649 808,21	3 809 980,75
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	121 828,31
Otros	-	-
Cartera exterior	43 475 489,18	39 903 079,40
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	43 475 489,18	39 903 079,40
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	136,98
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 512 299,96	9 285 382,96
TOTAL ACTIVO	52 109 493,40	59 272 883,59



CLASE 8.^a



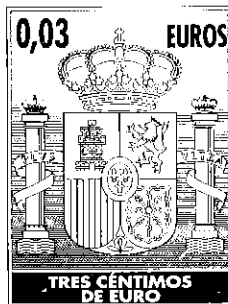
0L2570564

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	52 031 029,78	59 186 646,13
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	52 031 029,78	59 186 646,13
Capital	-	-
Partícipes	45 211 123,57	63 455 338,95
Prima de emisión	-	-
Reservas	803 268,72	803 268,72
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 016 637,49	(5 071 961,54)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	78 463,62	86 237,46
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	78 463,62	86 237,46
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	52 109 493,40	59 272 883,59

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	11 190 466,39
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	11 190 466,39
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	28 067 932,90	38 907 430,43
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	25 859 753,35	31 876 390,84
Otros	2 208 179,55	7 031 039,59
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	28 067 932,90	50 097 896,82



0L2570565

CLASE 8.^a**Ibercaja Bolsa Europa, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresadas en euros)

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(935 821,45)	(903 928,18)
Comisión de gestión	(819 483,12)	(791 407,87)
Comisión de depositario	(109 021,11)	(105 382,93)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 317,22)	(7 137,38)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(935 821,45)	(903 928,18)
Ingresos financieros	1 792 082,09	1 412 707,43
Gastos financieros	(179 563,23)	(172 553,56)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4 516 688,88	(4 951 108,37)
Por operaciones de la cartera interior	(433 432,12)	(437 438,39)
Por operaciones de la cartera exterior	4 950 121,00	(4 513 669,98)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	3 908,61	6 241,08
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	819 342,59	(463 319,94)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(121 391,91)	(20,68)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	466 703,81	67 381,70
Resultados por operaciones con derivados	474 030,69	(530 680,96)
Otros	-	-
Resultado financiero	6 952 458,94	(4 168 033,36)
Resultado antes de impuestos	6 016 637,49	(5 071 961,54)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 016 637,49	(5 071 961,54)

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

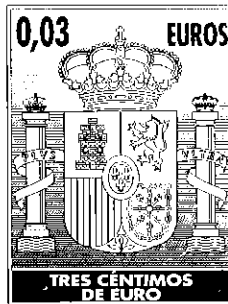
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 016 637,49
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	6 016 637,49

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Salidos al 31 de diciembre de 2011	63 455 338,95	803 268,72	-	(5 071 961,54)	59 186 646,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	47 559 497,79	803 268,72	-	(5 071 961,54)	59 186 646,13
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6 016 637,49)	(6 016 637,49)
Aplicación del resultado del ejercicio	(5 071 961,54)	-	-	(710 988,60)	-
Operaciones con participes	6 011 623,18	-	-	-	6 011 623,18
Suscripciones	(19 183 877,02)	-	-	-	(19 183 877,02)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Salidos al 31 de diciembre de 2012	45 211 123,57	803 268,72	-	(6 016 637,49)	52 031 029,78



CLASE 8.^a



0L2570566

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

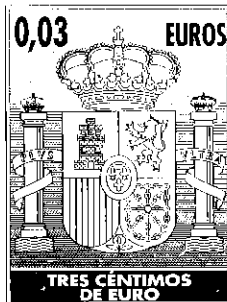
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(5 071 961,54)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		(5 071 961,54)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	47 559 497,79	803 268,72	-	710 988,60	49 073 755,11
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	47 559 497,79	803 268,72	-	710 988,60	49 073 755,11
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 071 961,54)	(5 071 961,54)
Aplicación del resultado del ejercicio	710 988,60	-	-	(710 988,60)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	31 441 845,19	-	-	-	31 441 845,19
Reembolsos	(16 256 992,63)	-	-	-	(16 256 992,63)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	63 455 338,95	803 268,72	-	(5 071 961,54)	59 186 646,13



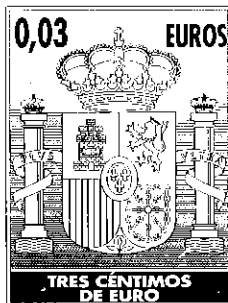
CLASE 8.^a



0L2570567



CLASE 9.ª



OL2570568

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Bolsa Europa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 4 de diciembre de 1998. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de diciembre de 1998 con el número 1.686, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

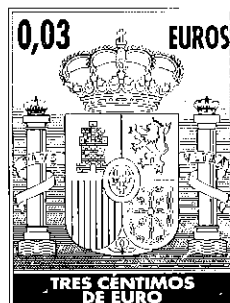
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 13). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas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

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

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



CLASE 8.^a



0L2570569

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

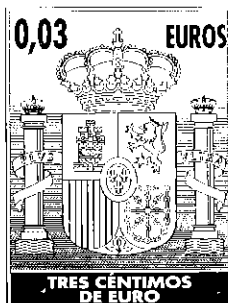
Con fecha 25 de octubre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

Las características de las participaciones de la Clase A, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión ha sido del 1,50%.



CLASE 8.^a



0L2570570

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

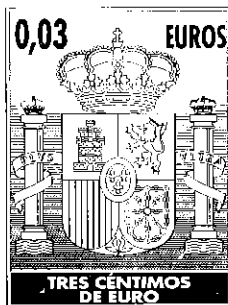
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,2% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, mientras que aplicará una comisión sobre las participaciones reembolsadas del 2% para los reembolsos efectuados antes de un mes desde la suscripción y del 1% para los reembolsos efectuados entre el mes y los seis meses desde la suscripción, a excepción de los traspasos dirigidos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

Las características de las participaciones de la Clase B, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión ha sido del 1,52%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,2% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplica ni comisión de suscripción ni comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones suscritas o reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.



CLASE 8.ª



0L2570571

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

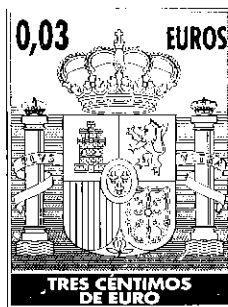
2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 9.^a



0L2570572

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

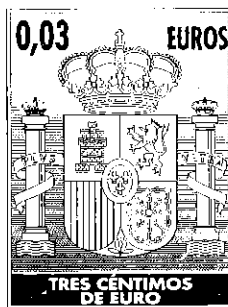
No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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



CLASE 8.^a



0L2570573

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

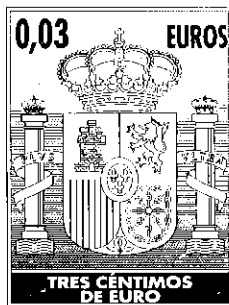
Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

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



CLASE 8.ª



0L2570574

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

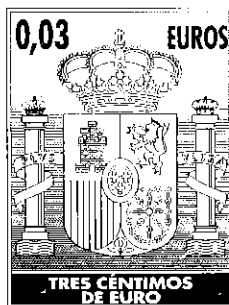
El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio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

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

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



CLASE 9.ª



0L2570575

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición temporal de activos

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

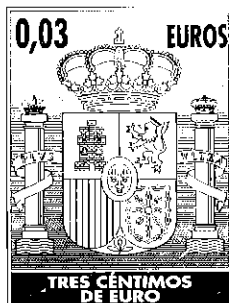
La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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

Al 31 de diciembre de 2012 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.



CLASE 8.ª



0L2570576

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Operaciones de futuros financieros

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

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

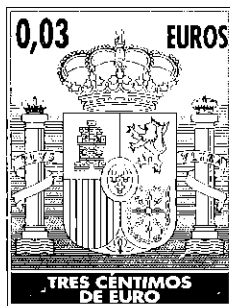
El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

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

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



CLASE 3.ª



0L2570577

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

h) Moneda extranjera

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

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

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

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

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

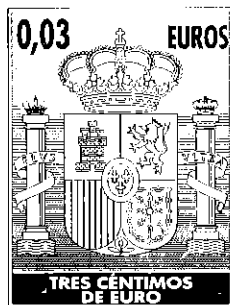
k) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.^a



0L2570578

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

4. Deudores

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

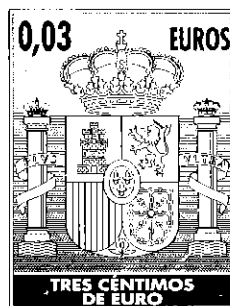
	2012	2011
Depósitos de garantía	-	973 121,53
Administraciones Públicas deudoras	<u>471 896,05</u>	<u>179 372,31</u>
	<u>471 896,05</u>	<u>1 152 493,84</u>

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

	2012	2011
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	292 523,74	179 372,31
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>179 372,31</u>	<u>-</u>
	<u>471 896,05</u>	<u>179 372,31</u>



CLASE 8.^a



OL2570579

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

5. Acreedores

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

	2012	2011
Otros	<u>78 463,62</u>	<u>86 237,46</u>
	<u>78 463,62</u>	<u>86 237,46</u>

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

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

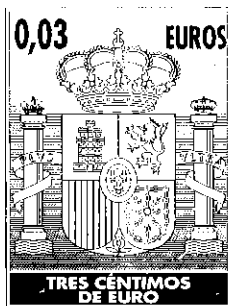
6. Cartera de inversiones financieras

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

	2012	2011
Cartera interior	<u>4 649 808,21</u>	<u>8 931 790,41</u>
Valores representativos de deuda	-	4 999 981,35
Instrumentos de patrimonio	4 649 808,21	3 809 980,75
Derivados	-	121 828,31
Cartera exterior	<u>43 475 489,18</u>	<u>39 903 079,40</u>
Instrumentos de patrimonio	43 475 489,18	39 903 079,40
Intereses de la cartera de inversión	<u>-</u>	<u>136,98</u>
	<u>48 125 297,39</u>	<u>48 835 006,79</u>



CLASE 8.^a



0L2570580

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

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

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

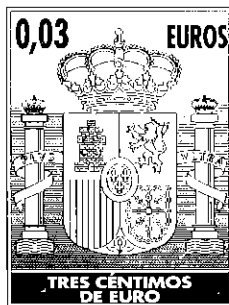
7. Tesorería

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

	2012	2011
Cuentas en el depositario	3 347 778,36	9 217 023,43
Otras cuentas de tesorería	<u>164 521,60</u>	<u>68 359,53</u>
	<u>3 512 299,96</u>	<u>9 285 382,96</u>

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

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, recoge el saldo mantenido en BSCH. Dichas cuentas no están remuneradas.



0L2570581

CLASE 3.ª

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

Clase A	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>45 208 968,09</u>	<u>46 198 385,36</u>
Número de participaciones emitidas	<u>8 424 160,22</u>	<u>9 594 225,69</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,37</u>	<u>4,82</u>
Número de partícipes	<u>3 633</u>	<u>3 956</u>
 Clase B	 2012	 2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>6 822 061,69</u>	<u>12 988 260,77</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 270 803,90</u>	<u>2 695 928,17</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,37</u>	<u>4,82</u>
Número de partícipes	<u>3 713</u>	<u>4 114</u>

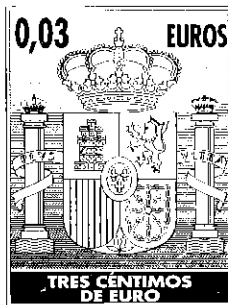
El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

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



CLASE 9.ª



OL2570582

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	25 859 753,35	31 876 390,84
Otros	<u>2 208 179,55</u>	<u>7 031 039,59</u>
	<u>28 067 932,90</u>	<u>38 907 430,43</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

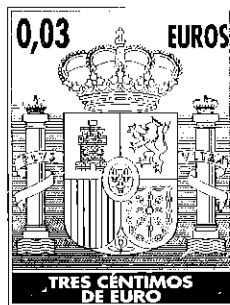
El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo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

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 25.859.753,35 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2012.

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



CLASE 8.^a



OL2570583

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

12. Otra información

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

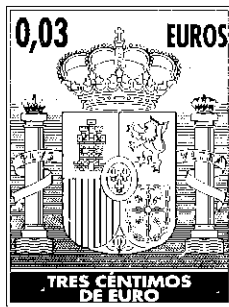
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en el Anexo II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, asciende a 4 miles de euros, en ambos casos.



CLASE 3.^a



OL2570584

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

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

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

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

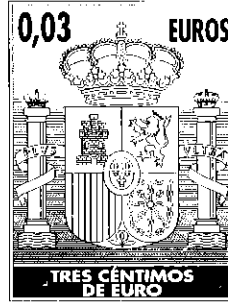
El acuerdo de sustitución ha sido comunicado al colectivo de partícipes y ha quedado inscrito en el registro administrativo de la C.N.M.V. con fecha 22 de febrero de 2013.

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

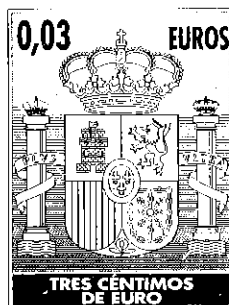


CLASE 8.^a



OL2570585

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES IBERDROLA	EUR	297 585,28	-	153 964,89	(143 620,39)
ACCIONES REPSOL SA	EUR	670 191,60	-	460 050,00	(210 141,60)
ACCIONES TELEFONICA	EUR	1 021 073,50	-	838 637,00	(182 436,50)
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	1 093 967,71	-	1 011 343,40	(82 624,31)
ACCIONES BBVA	EUR	1 380 989,98	-	1 155 895,92	(225 094,06)
ACCIONES PRISA	EUR	1 722 118,66	-	30 550,00	(1 691 568,66)
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	822 743,13	-	738 000,00	(84 743,13)
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	2 052 280,40	-	151 307,00	(1 900 973,40)
ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	64 180,18	-	96 200,00	32 019,82
DERECHOS REPSOL SA	EUR	14 514,71	-	13 860,00	(654,71)
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 139 645,15	-	4 649 808,21	(4 489 836,94)
TOTAL Cartera Interior		9 139 645,15	-	4 649 808,21	(4 489 836,94)

CLASE 8.^a

0L2570586

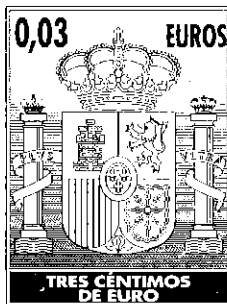
Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	433 228,34	-	297 141,00	(136 087,34)
ACCIONES SWISS RE	CHF	241 866,25	-	381 981,53	140 115,28
ACCIONES BASF SE	EUR	220 960,00	-	569 200,00	348 240,00
ACCIONES RBS	GBP	1 793 014,21	-	114 174,67	(1 678 839,54)
ACCIONES TESCO	GBP	334 684,58	-	220 940,58	(113 744,00)
ACCIONES PRUDENTIAL CORPORATI	GBP	305 809,48	-	299 376,00	(6 433,48)
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	523 160,42	-	899 184,80	376 024,38
ACCIONES SANOFI SA	EUR	1 908 195,05	-	2 498 650,00	590 454,95
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	1 522 804,75	-	1 216 926,01	(305 878,74)
ACCIONES MUNICHRE	EUR	540 830,05	-	707 200,00	166 369,95
ACCIONES CASINO GUICHARD	EUR	654 321,33	-	738 159,80	83 838,47
ACCIONES ENEL SPA	EUR	444 230,05	-	313 800,00	(130 430,05)
ACCIONES SCHINDLER HOLDING	CHF	325 576,04	-	1 147 683,52	822 107,48
ACCIONES BHP BILLITON LTD	GBP	146 368,86	-	393 395,08	247 026,22
ACCIONES DANONE	EUR	504 030,05	-	598 860,00	94 829,95
ACCIONES PHILIPS	EUR	617 240,01	-	596 850,00	(20 390,01)
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	978 009,62	-	830 000,00	(148 009,62)
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	894 657,35	-	841 146,84	(53 510,51)
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	610 438,43	-	304 200,00	(306 238,43)
ACCIONES XSTRATA PLC	GBP	570 463,74	-	652 117,69	81 653,95
ACCIONES METRO AG	EUR	684 887,03	-	420 000,00	(264 887,03)
ACCIONES HANNOVER RUEKVERES	EUR	379 676,83	-	589 600,00	209 923,17
ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	367 577,38	-	493 683,09	126 105,71
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 350 105,10	-	1 288 593,78	(61 511,32)
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	1 579 742,97	-	1 325 718,82	(254 024,15)
ACCIONES SES	EUR	553 530,05	-	651 150,00	97 619,95
ACCIONES BG	GBP	826 799,93	-	997 573,80	170 773,87
ACCIONES BARCLAYS	GBP	1 116 266,88	-	530 852,88	(585 414,00)
ACCIONES ENI	EUR	854 062,19	-	988 672,72	134 610,53
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	388 098,17	-	396 057,60	7 959,43
ACCIONES EON AG	EUR	548 130,05	-	493 150,00	(54 980,05)
ACCIONES NOVARTIS	CHF	1 316 715,33	-	1 584 138,62	267 423,29
ACCIONES CARREFOUR	EUR	294 169,43	-	201 304,07	(92 865,36)
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	777 063,54	-	597 722,84	(179 340,70)
ACCIONES VIVENDI	EUR	458 959,33	-	594 826,35	135 867,02



CLASE 8.^a



OL2570587

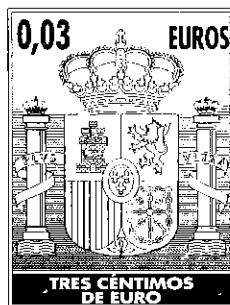
Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES TOTAL	EUR	1 367 605,52	-	1 424 021,04	56 415,52
ACCIONES BAYER	EUR	1 096 843,05	-	1 365 910,00	269 066,95
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	600 774,13	-	494 250,00	(106 524,13)
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	482 429,29	-	210 867,72	(271 561,57)
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	301 615,02	-	694 000,00	392 384,98
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	1 836 599,95	-	2 346 375,19	509 775,24
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	724 541,81	-	1 083 703,08	359 161,27
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	2 867 847,80	-	2 073 560,98	(794 286,82)
ACCIONES LLOYDS	GBP	320 278,10	-	354 064,81	33 786,71
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	746 191,41	-	653 407,55	(92 783,86)
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	777 488,45	-	1 065 816,00	288 327,55
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	1 000 094,46	-	712 070,84	(288 023,62)
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	734 173,80	-	137 522,00	(596 651,80)
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	2 207 013,15	-	548 717,77	(1 658 295,38)
ACCIONES AXA-UAP	EUR	557 402,34	-	774 300,00	216 897,66
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	528 854,71	-	276 139,68	(252 715,03)
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	581 454,91	-	806 193,85	224 738,94
ACCIONES UBS AG	CHF	507 623,22	-	472 653,50	(34 969,72)
ACCIONES NESTLE	CHF	1 630 121,79	-	3 207 883,08	1 577 761,29
TOTALES Acciones admitidas cotización		43 934 625,73	-	43 475 489,18	(459 136,55)
TOTAL Cartera Exterior		43 934 625,73	-	43 475 489,18	(459 136,55)



CLASE 9.^a



OL2570588

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos					
REPO IBERCAJA BANCO 1,00 2012-01-02 (Depositario)	EUR	4 999 981,35	136,98	4 999 981,35	-
TOTALES Adquisición temporal de activos		4 999 981,35	136,98	4 999 981,35	-
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES IBERDROLA	EUR	610 377,75	-	345 838,49	(264 539,26)
ACCIONES MAPFRE	EUR	193 556,30	-	228 629,24	35 072,94
ACCIONES REPSOL YPF SA	EUR	701 330,22	-	712 050,00	10 719,78
ACCIONES TELEFONICA	EUR	140 238,79	-	133 850,00	(6 388,79)
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	526 977,88	-	337 783,28	(189 194,60)
ACCIONES BBVA	EUR	1 130 428,56	-	808 400,24	(322 028,32)
ACCIONES PRISA	EUR	1 722 118,66	-	113 100,00	(1 609 018,66)
ACCIONES BOLSA Y MERCADOS	EUR	822 743,13	-	832 000,00	9 256,87
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	2 052 280,40	-	228 429,50	(1 823 850,90)
ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	64 180,18	-	69 900,00	5 719,82
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 964 231,87	-	3 809 980,75	(4 154 251,12)
TOTAL Cartera Interior		12 964 213,22	136,98	8 809 962,10	(4 154 251,12)

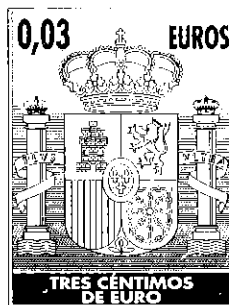
Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES BHP BILLITON LTD	GBP	146 368,86	-	337 963,52	191 594,66
ACCIONES SWISS RE	CHF	258 451,82	-	275 365,89	16 914,07
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	603 230,05	-	1 094 000,00	490 769,95
ACCIONES BASF SE	EUR	220 960,00	-	431 120,00	210 160,00
ACCIONES RBS	GBP	1 793 014,21	-	69 186,67	(1 723 827,54)
ACCIONES TESCO	GBP	334 684,58	-	258 502,36	(76 182,22)
ACCIONES PRUDENTIAL CORPORATI	GBP	305 809,48	-	215 203,54	(90 605,94)
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	523 160,42	-	779 731,19	256 570,77
ACCIONES SANOFI SA	EUR	1 724 319,24	-	1 986 250,00	261 930,76
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	1 512 301,39	-	889 323,20	(622 978,19)
ACCIONES MUNICHRE	EUR	482 250,05	-	445 466,00	(36 784,05)
ACCIONES DANONE	EUR	504 030,05	-	582 840,00	78 809,95
ACCIONES BG	GBP	258 974,15	-	660 746,43	401 772,28
ACCIONES UBS AG	CHF	510 413,37	-	367 494,19	(142 919,18)
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	433 228,34	-	295 769,58	(137 458,76)
ACCIONES PHILIPS	EUR	617 240,01	-	488 400,00	(128 840,01)
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	978 009,62	-	594 000,00	(384 009,62)
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	884 400,41	-	893 283,32	8 882,91
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	610 438,43	-	218 000,00	(392 438,43)
ACCIONES XSTRATA PLC	GBP	575 463,01	-	586 823,47	11 360,46
ACCIONES METRO AG	EUR	684 887,03	-	564 000,00	(120 887,03)
ACCIONES HANNOVER RUEKVERES	EUR	379 676,83	-	383 250,00	3 573,17
ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	723 274,48	-	775 976,48	52 702,00
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 266 424,38	-	1 371 130,20	104 705,82
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	1 959 891,48	-	1 852 049,74	(107 841,74)
ACCIONES ENEL SPA	EUR	444 230,05	-	314 400,00	(129 830,05)
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	1 836 599,95	-	2 014 709,63	178 109,68
ACCIONES ENI	EUR	854 062,19	-	863 067,08	9 004,89
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	809 211,63	-	851 749,20	42 537,57
ACCIONES EON AG	EUR	681 884,93	-	583 450,00	(98 434,93)
ACCIONES NOVARTIS	CHF	1 316 715,33	-	1 469 491,90	152 776,57
ACCIONES CARREFOUR	EUR	577 901,40	-	352 300,00	(225 601,40)
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	817 400,05	-	869 812,53	52 412,48
ACCIONES VIVENDI	EUR	1 115 042,73	-	984 574,80	(130 467,93)
ACCIONES TOTAL	EUR	149,80	-	158,00	8,20



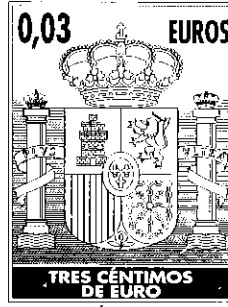
CLASE 8.^a



OL2570589



CLASE 8.^a



OL2570590

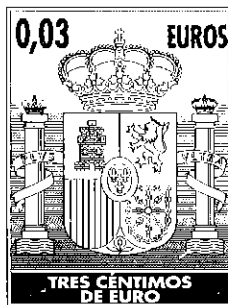
Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES BAYER	EUR	1 096 843,05	-	938 600,00	(158 243,05)
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	219 287,69	-	147 175,00	(72 112,69)
ACCIONES SCHINDLER HOLDING	CHF	558 130,36	-	1 618 223,50	1 060 093,14
ACCIONES NESTLE	CHF	1 630 121,79	-	2 884 402,04	1 254 280,25
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	1 523 131,35	-	1 136 546,80	(386 584,55)
ACCIONES BARCLAYS	GBP	1 931 719,93	-	600 566,48	(1 331 153,45)
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	2 842 755,97	-	2 163 979,74	(678 776,23)
ACCIONES LLOYDS	GBP	320 278,10	-	186 523,46	(133 754,64)
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	1 360 003,92	-	1 186 536,96	(173 466,96)
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1 326 292,36	-	973 394,70	(352 897,66)
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	1 000 094,46	-	432 292,83	(567 801,63)
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	734 173,80	-	177 284,00	(556 889,80)
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	2 015 223,51	-	316 852,68	(1 698 370,83)
ACCIONES AXA-UAP	EUR	1 061 602,25	-	783 510,00	(278 092,25)
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	753 422,05	-	739 600,00	(13 822,05)
ACCIONES ZURICH FINANCIAL SER	CHF	630 843,55	-	698 501,92	67 658,37
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	482 429,29	-	199 500,37	(282 928,92)
TOTALES Acciones admitidas cotización		46 230 453,18	-	39 903 079,40	(6 327 373,78)
TOTAL Cartera Exterior		46 230 453,18	-	39 903 079,40	(6 327 373,78)



CLASE 8.ª



OL2570591

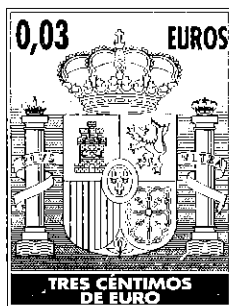
Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO BBVA 104	EUR	250 598,40	274 560,00	16/03/2012
FUTURO TOTAL 100	EUR	1 979 145,00	2 035 125,50	20/01/2012
FUTURO SANTANDER 107	EUR	592 512,50	617 390,00	16/03/2012
FUTURO TELEFONICA 100	EUR	967 084,80	970 266,00	16/03/2012
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	6 758 800,00	7 039 400,00	16/03/2012
FUTURO FTSE-100 10	GBP	642 325,69	664 346,57	16/03/2012
TOTALES Futuros comprados		11 190 466,39	11 601 088,07	
TOTALES		11 190 466,39	11 601 088,07	



CLASE 3.^a



OL2570592

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

Ibercaja Bolsa Europa, F.I. ha obtenido una rentabilidad en el año 2012 del 11,45% (Clase A) y de un 11,43% (Clase B), mientras el rendimiento del índice de referencia, Eurotop 100, ha sido del 10,54%.

A lo largo del primer semestre del año los mercados financieros mostraron una elevada inestabilidad debido a la persistencia de la crisis en Unión Monetaria ya que se debe profundizar en la integración fiscal de las economías con todas las dificultades que ello conlleva; y a la ralentización en el ritmo de crecimiento de la economía mundial, ya que las economías emergentes, que son las que deben liderar el crecimiento mundial, estaban también reduciendo su actividad económica. En el segundo semestre del año los mercados se recuperaron dado el compromiso del B.C.E. de firme apoyo al euro y el avance en la reestructuración del sistema financiero español. En este entorno los mejores sectores europeos fueron: automóviles, aseguradoras, ocio, químicas, inmobiliarias... Y los peores: servicios públicos, petróleo y telecomunicaciones.

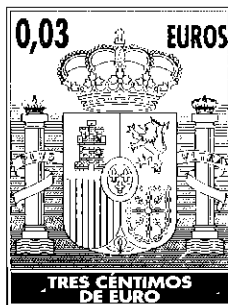
Al 31 de diciembre de 2012 el patrimonio de la Clase A ascendía a 45.208.968 euros, con un número total de 3.633 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 6.822.062 euros, con un número total de 3.713 partícipes a final del período. El Fondo a fin de año se encontraba invertido, un 92,51% en renta variable, 6,75% en liquidez. Las acciones extranjeras representaban el 83,58% de su patrimonio. Las inversiones que suponían mayor porcentaje del Fondo son Nestlé, Sanofi, Roche y British Petroleum. Los sectores más representados son: bancos, farmacéuticas, petróleo, seguros y telecomunicaciones. Por países, los mayores pesos corresponden a Gran Bretaña, Francia y Suiza.

El Fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 474.030,69 euros en el año.

A lo largo de 2013, con las rentabilidades de los activos alternativos cayendo, los inversores van a moverse hacia los mercados de renta variable buscando el rendimiento para sus carteras. La inflación global cercana al 0% podría alentar el consumo. Se espera una recuperación de las tasas de crecimiento a nivel global y un retorno de flujos hacia Europa una vez que se ha producido la reducción de los riesgos en la Eurozona. En cuanto a los índices, la valoración actual de las bolsas europeas se encuentra en niveles atractivos en términos de la ratio de precios sobre ganancias, cotizando a 12,1 veces, y más barata que la bolsa de EE.UU. que está a 13,8 veces. Además los gestores internacionales, fuera Europa hace bastantes trimestres por la inestabilidad que ha vivido la zona, vuelven a encontrar interesante la inversión en valores europeos.



CLASE 9.ª



0L2570593

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

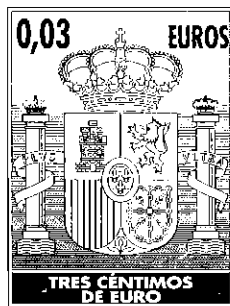
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

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



CLASE 8.^a



0L2570594

Ibercaja Bolsa Europa, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

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

FIRMANTES:

D. Francisco Javier Palomar Gómez

D.N.I.: 17.847.346-J

Presidente del Consejo

FIRMA

D. Enrique Arrufat Guerra

D.N.I.: 17.852.947-W

Consejero

FIRMA

D. Carlos Egea Andrés

D.N.I.: 17.130.704-M

Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R

Consejero

FIRMA

D^a María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejero

FIRMA

D. Jesús Barreiro Sanz

D.N.I.: 17.846.451-S

Secretario del Consejo de Administración

FIRMA Y VISADO