

**Acacia Bonomix,
Fondo de Inversión**

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 Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Hemos auditado las cuentas anuales de Acacia Bonomix, Fondo de Inversión que comprenden el balance 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 del Fondo son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Acacia Bonomix, Fondo de Inversión 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 del Fondo 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.

Guillermo Cavia
Socio - Auditor de Cuentas

24 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2013 Nº 03/13/01568
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., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.es

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Balances 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	8 580 684,96	8 257 723,90
Deudores	31 613,87	24 828,47
Cartera de inversiones financieras	8 144 054,73	7 844 163,33
Cartera interior	1 440 505,04	1 908 305,46
Valores representativos de deuda	1 305 026,79	1 844 566,21
Instrumentos de patrimonio	135 478,25	63 739,25
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	6 582 039,74	5 837 536,74
Valores representativos de deuda	3 983 045,73	3 421 311,38
Instrumentos de patrimonio	2 392 102,54	2 397 171,21
Instituciones de Inversión Colectiva	206 891,47	19 054,15
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	121 509,95	98 321,13
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	405 016,36	388 732,10
TOTAL ACTIVO	8 580 684,96	8 257 723,90

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	8 564 459,20	8 246 628,48
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8 564 459,20	8 246 628,48
Capital	-	-
Partícipes	8 085 915,47	8 011 840,96
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	478 543,73	234 787,52
(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	16 225,76	11 095,42
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	16 225,76	11 095,42
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	8 580 684,96	8 257 723,90

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	262 699,59
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	-	262 699,59
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	262 699,59

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 y al ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 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	(99 815,85)	(40 410,96)
Comisión de gestión	(84 409,31)	(27 927,66)
Comisión de depositario	(10 129,09)	(3 353,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 277,45)	(9 129,80)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(99 815,85)	(40 410,96)
Ingresos financieros	279 482,20	72 707,05
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	443 411,54	248 649,19
Por operaciones de la cartera interior	(5 663,00)	16 325,44
Por operaciones de la cartera exterior	456 671,04	233 323,75
Por operaciones con derivados	(7 596,50)	(1 000,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 668,26	(342,93)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(144 024,19)	(45 814,83)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 689,44)	16 040,78
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(140 593,55)	(42 545,61)
Resultados por operaciones con derivados	(741,20)	(19 310,00)
Otros	-	-
Resultado financiero	580 537,81	275 198,48
Resultado antes de impuestos	480 721,96	234 787,52
Impuesto sobre beneficios	(2 178,23)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	478 543,73	234 787,52

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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				478 543,73		
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				478 543,73		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2011	8 011 840,96	-	-	234 787,52	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 011 840,96	-	-	234 787,52	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	478 543,73	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	234 787,52	-	-	(234 787,52)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	101 532,42	-	-	-	-	-
Reembolsos	(262 245,43)	-	-	-	-	-
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	8 085 915,47	-	-	478 543,73	-	-
						8 564 459,20

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				234 787,52		
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				234 787,52		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 1 de enero de 2011	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	234 787,52	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones (*)	9 507 762,42	-	-	-	-	-
Reembolsos	(998 434,35)	-	-	-	-	-
Remanente procedente de fusión	(497 487,11)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	8 011 840,96	-	-	234 787,52	-	-
						8 246 628,48

(*) Del total de suscripciones, un importe de 8.307.762,42 euros corresponden a las participaciones canjeadas a los accionistas de Acacia Bonomix, SICAV, S.A. y Globalmix, SICAV, S.A. como consecuencia de la fusión indicada en la Nota 1 de las presentes cuentas anuales.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 31 de enero de 2011. Tiene su domicilio social en Gran Vía 40, Bilbao.

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 22 de marzo de 2011 con el número 4.335, 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, modificada por la Ley 31/2011 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 Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., sociedad participada al 100% por ACME Cartera, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. 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.

Mediante decisión del 14 de junio de 2011 de las Juntas Generales de Accionistas de Acacia Bonomix, SICAV, S.A. y Globalmix, SICAV, S.A. y por acuerdo entre la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo de fecha 14 de junio de 2011, se aprobó la fusión por absorción de Acacia Bonomix, SICAV, S.A. y Globalmix, SICAV, S.A. (inscritas en el registro de la C.N.M.V. con los números 571 y 232, respectivamente), por Acacia Bonomix, Fondo de Inversión.

La citada fusión fue llevada a cabo el 30 de agosto de 2011, tomando los estados financieros de fecha 29 de agosto de 2011 para el cálculo de la ecuación de canje, que como resultado del cociente entre el valor teórico de Acacia Bonomix, SICAV, S.A. y Globalmix, SICAV, S.A., Sociedades absorbidas, y el valor liquidativo del Fondo absorbente, resultó ser de 6,76703 y 6,61518, respectivamente. En aplicación de esta ecuación, cada accionista de Acacia Bonomix, SICAV, S.A. y Globalmix, SICAV, S.A. recibió por cada una de sus acciones 6,76703 y 6,61518 participaciones de Acacia Bonomix, Fondo de Inversión, respectivamente.

Dicha fusión fue inscrita en los Registros Administrativos de la C.N.M.V. con fecha 1 de diciembre de 2011.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

Como consecuencia de esta fusión, Acacia Bonomix, Fondo de Inversión adquirió en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Acacia Bonomix, SICAV, S.A. y Globalmix, SICAV, S.A., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estas Sociedades. Por tanto, Acacia Bonomix, SICAV, S.A. y Globalmix, SICAV, S.A. quedaron disueltas y extinguidas sin liquidación.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. En el caso de los Fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un mínimo de 600.000 euros, sin que en ningún caso el patrimonio total del Fondo sea inferior al establecido anteriormente.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número. En el caso de Fondos de Inversión por compartimento, el número mínimo de partícipes por compartimento no podrá ser inferior a 20 partícipes.

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.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Fondo no está dividido en compartimentos.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2012 y el ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011, la comisión de gestión ha sido del 1,00%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. Durante el ejercicio 2012 y el ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011, la comisión de depositaria ha sido del 0,12%.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de 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 del ejercicio 2012 y del ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 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.

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 el ejercicio 2012 y el ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, 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.

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.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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.

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.

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

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- 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 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V, posteriormente modificada por la Circular 1/2012, de 26 de julio, 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 y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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

i) 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.

j) 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.

k) 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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

l) 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.

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".

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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

4. Deudores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras	25 434,86	23 839,36
Operaciones pendientes de liquidar	6 179,01	967,11
Otros	-	22,00
	<u>31 613,87</u>	<u>24 828,47</u>

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

	2012	2011
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	16 713,74	23 839,36
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	8 721,12	-
	<u>25 434,86</u>	<u>23 839,36</u>

El capítulo "Deudores-Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2012 y 2011, recoge principalmente el importe de dividendos de los últimos días del ejercicio pendientes de liquidar.

5. Acreedores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	6 042,92	145,39
Otros	10 182,84	10 950,03
	<u>16 225,76</u>	<u>11 095,42</u>

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

	2012	2011
Efecto impositivo por gastos asociados a operaciones con acciones propias	(1,99)	(1,99)
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	2 178,23	-
Hacienda pública acreedora por retenciones	3 866,68	147,38
	<u>6 042,92</u>	<u>145,39</u>

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2012 y el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 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	1 440 505,04	1 908 305,46
Valores representativos de deuda	1 305 026,79	1 844 566,21
Instrumentos de patrimonio	135 478,25	63 739,25
Cartera exterior	6 582 039,74	5 837 536,74
Valores representativos de deuda	3 983 045,73	3 421 311,38
Instrumentos de patrimonio	2 392 102,54	2 397 171,21
Instituciones de Inversión Colectiva	206 891,47	19 054,15
Intereses de la cartera de inversión	121 509,95	98 321,13
	8 144 054,73	7 844 163,33

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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto determinadas participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva, que se encuentran depositadas en The Bank of New York Mellon Corporation (al 31 de diciembre de 2011 se encontraban depositados en The Bank of New York Mellon Corporation e Inversis Net, S.A.).

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado durante el ejercicio 2012 y el ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011, entre el 0,00% y el 1,52% y entre el 0,00% y el 1,82%, respectivamente.

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.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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

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

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>8 564 459,20</u>	<u>8 246 628,48</u>
Número de participaciones emitidas	<u>8 344 654,25</u>	<u>8 507 101,50</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1,03</u>	<u>0,97</u>
Número de partícipes	<u>141</u>	<u>143</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2012 y el ejercicio comprendido entre el 31 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 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 partícipes con una participación superior al 20%, límite que indica la existencia de participación significativa, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Otras cuentas de orden

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

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	<u>-</u>	<u>262 699,59</u>
	<u>-</u>	<u>262 699,59</u>

Al 31 de diciembre de 2011, las pérdidas fiscales pendientes de compensar correspondían a resultados negativos aportados por Acacia Bonomix, SICAV, S.A. y Globalmix, SICAV, S.A., fusionadas con el Fondo tal como se indica en la Nota 1.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por la Norma Foral 3/1996, del Impuesto sobre Sociedades de la Diputación Foral de Vizcaya, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades 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, tal y como se recoge en el apartado quinto del artículo vigésimo noveno de la citada Norma Foral.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

Exclusivamente para los períodos impositivos que se inicien entre el 1 de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2013, la Norma Foral 1/2012, de 29 de febrero, por la que se aprueban medidas transitorias para 2012 y 2013 y otras medidas tributarias, modifica el apartado 1 del artículo 24 de la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto sobre Sociedades. En base a las mencionadas modificaciones, para los sujetos pasivos que no cumplan los requisitos previstos en el artículo 49 de esta Norma Foral para ser considerados pequeñas empresas, la compensación a aplicar en los ejercicios 2012 y 2013, de bases imponibles negativas que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores, será como máximo del 70% de la base imponible positiva previa a dicha compensación.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. Las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre sociedades corresponden, principalmente, a la compensación de bases imponibles negativas por un importe de 262.699,59 euros.

Al 31 de diciembre de 2012, no existen bases imponibles negativas pendientes de compensar.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde la fecha de su constitución.

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

11. Otra información

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

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

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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

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 los Anexos I y 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, ascienden a 3 miles de euros en ambos ejercicios. En el ejercicio 2012 no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma. Asimismo, durante el ejercicio 2011, el coste de otros servicios prestados al Fondo ascendió a 1 mil de euros.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Letras TESORO PUBLICO 4,274 2013-06-21	EUR	187 707,13	8 351,57	190 348,43	2 641,30
Bonos TESORO PUBLICO 4,400 2015-01-31	EUR	192 615,34	10 205,91	204 888,73	12 273,39
Bonos TESORO PUBLICO 4,250 2016-10-31	EUR	196 340,46	1 558,85	203 941,70	7 601,24
Bonos TESORO PUBLICO 4,250 2014-01-31	EUR	151 036,25	5 376,34	153 140,70	2 104,45
TOTALES Deuda pública		727 699,18	25 492,67	752 319,56	24 620,38
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones BILBAO BIZKAIA KUTXA 4,380 2015-09-28	EUR	101 523,15	996,76	98 624,24	(2 898,91)
TOTALES Renta fija privada cotizada		101 523,15	996,76	98 624,24	(2 898,91)
Emissiones avaladas					
Obligaciones FUND ORDERED BANK RESTRU 4,500 2014-0	EUR	99 309,40	4 392,70	101 439,27	2 129,87
Obligaciones FADE 5,000 2015-06-17	EUR	99 865,81	2 704,32	103 363,31	3 507,50
TOTALES Emissiones avaladas		199 165,21	7 097,02	204 802,58	5 637,37
Adquisición temporal de activos con Depositario					
Obligaciones TESORO PUBLICO 0,249 2013-01-03	EUR	249 280,41	6,83	249 280,41	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		249 280,41	6,83	249 280,41	-
Acciones admitidas cotización					
Acciones TELEFONICA	EUR	21 217,93	-	21 399,00	181,07
Acciones REPSOL	EUR	28 546,47	-	23 769,25	(4 777,22)
Acciones SCH	EUR	65 296,19	-	65 880,00	583,81
Acciones CONSTRUCCIONES Y AUX.FERROCARR	EUR	27 337,11	-	24 430,00	(2 907,11)
TOTALES Acciones admitidas cotización		142 397,70	-	135 478,25	(6 919,45)
TOTAL Cartera Interior		1 420 065,65	33 593,28	1 440 505,04	20 439,39

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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
Deuda pública					
Bonos ITALIA 1,500 2015-04-15	EUR	152 247,00	886,57	152 484,85	237,85
TOTALES Deuda pública		152 247,00	886,57	152 484,85	237,85
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones BANQUE PSA FINANCE 4,000 2013-07-19	EUR	100 644,38	1 506,71	101 446,51	802,13
Obligaciones BBVA 3,000 2013-08-22	EUR	199 494,07	2 323,79	200 925,63	1 431,56
Obligaciones BMW 3,250 2016-01-28	EUR	158 991,00	3 201,53	162 820,52	3 829,52
Bonos BANQUE NATIONALE DE PARIS 2,875 2015-07-13	EUR	155 253,00	1 215,57	158 136,81	2 883,81
Obligaciones CARREFOUR 5,125 2014-10-10	EUR	198 697,53	2 423,40	215 231,34	16 533,81
Obligaciones DEUTSCHE TELECOM 5,750 2014-01-10	EUR	204 570,80	9 026,88	212 714,91	8 144,11
Bonos ENI 5,875 2014-01-20	EUR	105 439,33	3 020,49	108 031,47	2 592,14
Bonos GENERAL ELECTRIC 2,000 2015-02-27	EUR	153 249,00	2 215,16	154 057,93	808,93
Obligaciones SCH 2,875 2013-09-20	EUR	148 258,81	1 684,14	150 613,00	2 354,19
Bonos BANCA INTESA 3,250 2013-02-01	EUR	200 308,71	5 643,29	200 782,40	473,69
Obligaciones NATIONAL GRIP 4,125 2013-03-21	EUR	266 573,40	11 324,41	269 939,69	3 366,29
Bonos ENEL RENTA FIJA 4,125 2017-07-12	EUR	255 681,43	4 338,90	265 150,69	9 469,26
Obligaciones SIEMENS 4,125 2013-02-20	EUR	149 908,38	5 391,62	150 917,69	1 009,31
Bonos TELECOM ITALIA SPA 6,750 2013-03-21	EUR	155 468,18	3 612,43	156 133,89	665,71
Bonos TELEFONICA 4,375 2016-02-02	EUR	152 335,50	5 548,84	160 810,96	8 475,46
Bonos TELEFONICA EUROPE 5,431 2014-02-03	EUR	152 776,22	6 161,00	157 390,72	4 614,50
Bonos UNICREDITO ITALIANO 4,875 2017-03-07	EUR	200 418,00	7 893,47	214 811,52	14 393,52
Obligaciones VATTENFALL TREAS 5,750 2013-12-05	EUR	101 651,43	292,69	104 791,90	3 140,47
Obligaciones VODAFONE AIRTOUCH 6,875 2013-12-04	EUR	157 137,21	221,55	159 427,29	2 290,08
Bonos BP CAPITAL PLC 2,177 2016-02-16	EUR	153 115,50	2 404,58	156 869,08	3 753,58
Bonos BERDROLA 4,750 2016-01-25	EUR	210 838,00	6 815,85	218 817,24	7 979,24
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 580 809,88	86 266,30	3 679 821,19	99 011,31
Emissiones avaladas					
Obligaciones INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 2,875 20	EUR	148 298,15	763,80	150 739,69	2 441,54
TOTALES Emissiones avaladas		148 298,15	763,80	150 739,69	2 441,54
Acciones admitidas cotización					
Acciones AHOLD	EUR	73 309,82	-	79 053,00	5 743,18
Acciones AEGON NV	EUR	42 596,51	-	42 266,40	(330,11)
Acciones RIO TINTO PLC	GBP	88 271,13	-	88 207,02	(64,11)
Acciones NESTLE	CHF	27 866,80	-	57 269,72	29 402,92
Acciones ING	EUR	97 631,83	-	99 983,76	2 351,93

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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 INBEV NV	EUR	35 563,37	-	108 405,26	72 841,89
Acciones IMPERIAL TOBACCO	GBP	44 528,62	-	58 329,10	13 800,48
Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	61 552,85	-	92 807,00	31 254,15
Acciones GLAXO WELLCOME	GBP	48 524,32	-	68 704,82	20 180,50
Acciones SAP	EUR	54 236,59	-	91 035,00	36 798,41
Acciones AGEAS	EUR	43 197,27	-	50 428,05	7 230,78
Acciones BRITISH GAS	GBP	63 509,31	-	76 287,99	12 778,68
Acciones BP-AMOCO	GBP	93 602,87	-	63 389,47	(30 213,40)
Acciones BASF	EUR	51 138,75	-	89 150,95	38 012,20
Acciones BARCLAYS PLC	GBP	111 758,86	-	117 776,15	6 017,29
Acciones ABB LTD	CHF	47 458,55	-	57 467,69	10 009,14
Acciones ALLIANZ	EUR	42 470,81	-	45 588,00	3 117,19
Acciones BAYER	EUR	76 647,14	-	106 397,20	29 750,06
Acciones REED ELSEVIER NV	EUR	45 840,77	-	49 214,00	3 373,23
Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	81 998,48	-	76 366,50	(5 631,98)
Acciones NOVARTIS AG	CHF	77 596,42	-	85 661,03	8 064,61
Acciones ENEL	EUR	35 475,22	-	35 773,20	297,98
Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	67 007,39	-	54 522,00	(12 485,39)
Acciones DEUTSCHE POST	EUR	24 518,76	-	27 390,00	2 871,24
Acciones ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	64 478,73	-	80 873,42	16 394,69
Acciones ROCHE HOLDING	CHF	41 257,40	-	67 064,28	25 806,88
Acciones PETROFAC PLC	GBP	36 601,11	-	39 337,02	2 735,91
Acciones STOREBRAND ASA	NOK	43 174,72	-	41 272,21	(1 902,51)
Acciones HSBC HOLDING ORD	GBP	37 053,95	-	49 779,83	12 725,88
Acciones VOLKSWAGEN	EUR	73 338,49	-	111 897,50	38 559,01
Acciones VODAFONE AIRTOUCH	GBP	51 812,06	-	44 209,68	(7 602,38)
Acciones VIVENDI	EUR	44 943,94	-	37 527,30	(7 416,64)
Acciones TOTAL	EUR	80 671,02	-	70 178,99	(10 492,03)
Acciones TELENOR ASA	NOK	38 897,45	-	53 440,93	14 543,48
Acciones SIEMENS	EUR	27 376,47	-	27 126,00	(250,47)
Acciones REXAM PLC	GBP	45 929,14	-	47 922,07	1 992,93
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 021 836,92	-	2 392 102,54	370 265,62
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones UBS	CHF	83 263,95	-	82 742,78	(521,17)
Participaciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	GBP	123 167,88	-	122 691,63	(476,25)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		206 431,83	-	205 434,41	(997,42)

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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 y participaciones de inversión libre					
Participaciones MELLON	EUR	1 322,47	-	1 457,06	134,59
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		1 322,47	-	1 457,06	134,59
TOTAL Cartera Exterior		6 110 946,25	87 916,67	6 582 039,74	471 093,49

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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
Deuda pública					
Letras TESORO PUBLICO 4,274 2013-06-21	EUR	187 707,13	306,12	193 271,45	5 564,32
Bonos TESORO PUBLICO 4,400 2015-01-31	EUR	192 200,00	8 296,43	205 400,17	13 200,17
Bonos TESORO PUBLICO 4,250 2014-01-31	EUR	151 335,00	5 584,25	152 949,31	1 614,31
TOTALES Deuda pública		531 242,13	14 186,80	551 620,93	20 378,80
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones LA CAIXA 3,375 2012-02-03	EUR	100 185,75	2 888,37	100 027,25	(158,50)
Bonos ENAGAS 3,250 2012-07-06	EUR	150 530,97	2 102,02	151 240,88	709,91
Obligaciones BILBAO BIZKAIA KUTXA 4,380 2015-09-28	EUR	101 986,71	1 001,39	95 373,53	(6 613,18)
TOTALES Renta fija privada cotizada		352 703,43	5 991,78	346 641,66	(6 061,77)
Emissiones avaladas					
Obligaciones FUND ORDERED BANK RESTRU 4,500 2014-0	EUR	99 274,00	4 092,37	100 958,45	1 684,45
Obligaciones FADE 5,000 2015-06-17	EUR	99 803,53	2 702,49	102 048,77	2 245,24
TOTALES Emissiones avaladas		199 077,53	6 794,86	203 007,22	3 929,69
Adquisición temporal de activos con Depositario					
Obligaciones TESORO PUBLICO 0,800 2012-01-05	EUR	743 296,40	32,57	743 296,40	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		743 296,40	32,57	743 296,40	-
Acciones admitidas cotización					
Acciones REPSOL	EUR	28 546,47	-	36 789,25	8 242,78
Acciones CONSTRUCCIONES Y AUX.FERROCARR	EUR	27 337,11	-	26 950,00	(387,11)
TOTALES Acciones admitidas cotización		55 883,58	-	63 739,25	7 855,67
TOTAL Cartera Interior		1 882 203,07	27 006,01	1 908 305,46	26 102,39

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones BANQUE PSA FINANCE 4,000 2013-07-19	EUR	101 257,01	1 527,11	99 241,17	(2 015,84)
Bonos BHP BILLITON PLC 4,750 2012-04-04	EUR	103 950,50	(76,07)	104 558,15	607,65
Obligaciones BMW 6,125 2012-04-02	EUR	111 841,96	5 200,00	113 212,73	1 370,77
Obligaciones CARREFOUR 5,125 2014-10-10	EUR	198 081,74	2 415,90	209 130,55	11 048,81
Obligaciones DEUTSCHE TELECOM 5,750 2014-01-10	EUR	207 796,02	8 034,21	218 616,72	10 820,70
Bonos ENI 5,875 2014-01-20	EUR	107 999,00	3 135,90	108 521,18	522,18
Bonos GENERAL ELECTRIC 4,750 2012-09-28	EUR	153 115,91	1 019,61	154 152,31	1 036,40
Obligaciones SCH 2,875 2013-09-20	EUR	146 585,93	1 665,02	145 867,82	(718,11)
Obligaciones BAYER 6,000 2012-04-10	EUR	103 628,53	1 703,67	103 888,59	260,06
Bonos BANCA INTESA 3,250 2013-02-01	EUR	200 550,00	5 726,97	196 341,17	(4 208,83)
Obligaciones NATIONAL GRID 4,125 2013-03-21	EUR	264 793,18	9 717,25	277 093,19	12 300,01
Obligaciones VOLKSWAGEN 4,875 2012-10-18	EUR	149 832,25	1 500,07	154 263,91	4 431,66
Obligaciones PHILIP MORRIS 4,250 2012-03-23	EUR	150 377,65	4 619,66	151 283,14	905,49
Obligaciones REPSOL 5,000 2013-07-22	EUR	171 109,45	2 478,24	176 984,16	5 874,71
Obligaciones ROCHE HOLDING 4,625 2013-03-04	EUR	99 771,96	3 905,98	103 712,28	3 940,32
Obligaciones SIEMENS 4,125 2013-02-20	EUR	149 853,98	5 372,22	155 277,23	5 423,25
Bonos TELECOM ITALIA SPA 6,750 2013-03-21	EUR	160 777,32	3 736,81	157 621,41	(3 155,91)
Bonos TELEFONICA EUROPE 5,431 2014-02-03	EUR	154 880,26	5 409,69	156 081,96	1 201,70
Bonos UBS 4,625 2012-07-06	EUR	162 735,73	2 251,27	163 573,24	837,51
Obligaciones VATTENFALL TREAS 5,750 2013-12-05	EUR	103 238,87	297,53	108 263,94	5 025,07
Obligaciones VODAFONE AIRTOUCH 6,875 2013-12-04	EUR	164 133,08	232,74	166 234,52	2 101,44
Obligaciones MERCK & CO., INC. 2,125 2012-03-26	EUR	50 166,37	685,69	50 218,65	52,28
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 216 476,70	70 559,47	3 274 138,02	57 661,32
Emisiones avaladas					
Obligaciones INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 2,875 20	EUR	146 662,26	755,65	147 173,36	511,10
TOTALES Emisiones avaladas		146 662,26	755,65	147 173,36	511,10
Acciones admitidas cotización					
Acciones BP-AMOCO	GBP	93 602,87	-	67 137,18	(26 465,69)
Acciones AEGON NV	EUR	42 596,51	-	27 288,80	(15 307,71)
Acciones BAYER	EUR	76 647,14	-	73 112,00	(3 535,14)
Acciones GLAXO WELLCOME	GBP	48 524,32	-	73 988,99	25 464,67
Acciones EON	EUR	32 325,87	-	33 340,00	1 014,13
Acciones ENI	EUR	79 180,29	-	70 444,00	(8 736,29)
Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	64 930,98	-	43 181,15	(21 749,83)

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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 GROUPE DANONE	EUR	45 534,70	-	64 015,26	18 480,56
Acciones AHOLD	EUR	47 787,95	-	49 944,00	2 156,05
Acciones INBEV NV	EUR	35 563,37	-	78 005,95	42 442,58
Acciones BRITISH GAS	GBP	63 509,31	-	101 330,04	37 820,73
Acciones ING	EUR	58 800,28	-	44 480,00	(14 320,28)
Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	75 700,15	-	41 184,95	(34 515,20)
Acciones BASF	EUR	61 083,49	-	100 935,97	39 852,48
Acciones BARCLAYS PLC	GBP	83 389,53	-	51 004,55	(32 384,98)
Acciones AXA	EUR	106 296,17	-	50 325,45	(55 970,72)
Acciones ASTRAZENECA PLC	GBP	85 069,43	-	87 259,07	2 189,64
Acciones ARCELORMITAL	EUR	88 992,74	-	57 933,00	(31 059,74)
Acciones ABB LTD	CHF	49 461,05	-	53 813,75	4 352,70
Acciones ALLIANZ	EUR	42 470,81	-	32 150,85	(10 319,96)
Acciones CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	104 110,29	-	91 762,80	(12 347,49)
Acciones TELENOR ASA	NOK	38 897,45	-	44 280,37	5 382,92
Acciones RWE	EUR	59 625,17	-	58 372,50	(1 252,67)
Acciones NOVARTIS AG	CHF	34 608,54	-	35 340,57	732,03
Acciones HSBC HOLDING ORD	GBP	37 053,95	-	36 918,40	(135,55)
Acciones DNB ASA	NOK	23 184,26	-	24 163,01	978,75
Acciones FORTUM OYJ	EUR	31 325,21	-	32 567,75	1 242,54
Acciones VOLKSWAGEN	EUR	73 338,49	-	75 237,50	1 899,01
Acciones VODAFONE AIRTOUCH	GBP	57 705,29	-	78 199,41	20 494,12
Acciones VIVENDI	EUR	44 949,53	-	36 259,56	(8 689,97)
Acciones IMPERIAL TOBACCO	GBP	44 528,62	-	58 477,31	13 948,69
Acciones TOTAL	EUR	80 671,02	-	71 060,50	(9 610,52)
Acciones TESCO PLC	GBP	79 920,48	-	82 834,52	2 914,04
Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	66 050,91	-	30 969,00	(35 081,91)
Acciones SIEMENS	EUR	35 194,40	-	51 758,00	16 563,60
Acciones SAP	EUR	54 236,59	-	61 275,00	7 038,41
Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	61 552,85	-	73 775,00	12 222,15
Acciones ROCHE HOLDING	CHF	41 257,40	-	57 624,22	16 366,82
Acciones RIO TINTO PLC	GBP	67 636,19	-	56 117,56	(11 518,63)
Acciones NESTLE	CHF	27 866,80	-	51 530,11	23 663,31
Acciones KONINKLIJKE KPN	EUR	59 110,84	-	50 847,50	(8 263,34)
Acciones TULLOW OIL PLC	GBP	37 944,21	-	36 925,66	(1 018,55)
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 442 235,45	-	2 397 171,21	(45 064,24)

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

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 y participaciones de inversión libre					
Participaciones PIONEER	USD	14 168,35	-	16 383,96	2 215,61
Participaciones MELLON	EUR	3 571,53	-	2 670,19	(901,34)
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		17 739,88	-	19 054,15	1 314,27
TOTAL Cartera Exterior		5 823 114,29	71 315,12	5 837 536,74	14 422,45

RENTA VARIABLE

En 2012, la evolución de la crisis financiera en Europa ha determinado el devenir de los mercados bursátiles. Por momentos, los mercados han descontado una ruptura de la moneda única europea y han puesto contra las cuerdas a España e Italia al tensionar sus diferenciales de crédito. Sin embargo, unas palabras del presidente del BCE dando a entender que la entidad haría todo lo posible para salvaguardar el euro, han supuesto un punto de inflexión para los mercados, que han cerrado el ejercicio con notables revalorizaciones.

Así, el Eurotop 100 como representativo de la renta variable europea cerró el año con una subida del 10,54%. El Ibex 35 por su parte recortó un 4,66%, reflejo de la mala situación económica del país. En EEUU, el S&P 500 acabó el ejercicio con una revalorización acumulada del 11,21%, una vez descontado el efecto divisa. Por su parte el Nikkei avanzó un 8,43% en euros en el conjunto del año.

Durante 2012, la situación de las finanzas públicas de algunos países periféricos europeos volvió a llevar a los mercados a pensar en una ruptura de la Unión Europea y del euro. La intervención de Mario Draghi en favor del euro disipó los temores. En Grecia los inversores privados aceptaron una quita parcial de sus posiciones de deuda, otorgando mayor flexibilidad financiera al país heleno. En España, el estado recibió ayudas europeas para recapitalizar varias entidades financieras. Adicionalmente, el gobierno promulgó varios decretos para aumentar las dotaciones por provisiones y creó el “banco malo” para dar salida a los activos tóxicos de las entidades.

En los EEUU, demócratas y republicanos negociaron hasta el último minuto para lograr un acuerdo que evitara el “fiscal cliff” y la entrada en recesión de la economía. Finalmente lograron un acuerdo que les otorgaba más plazo para continuar negociando una reforma de calado que equilibre sus cuentas públicas de cara al futuro.

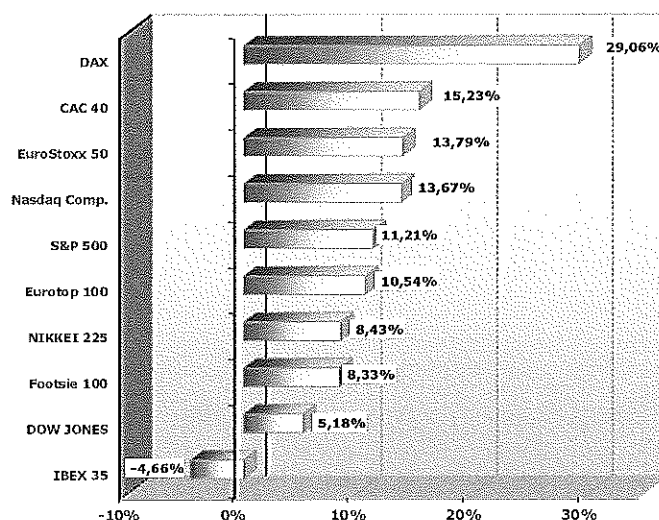
Por otro lado, los bancos centrales han mantenido una política de laxitud monetaria. La Reserva Federal anunció una nueva ronda de “quantitative easing”, prolongó hasta final de ejercicio la “operación twist” y anunció nuevas compras de bonos una vez finalizada ésta. El BCE por su parte, rebajó los tipos de interés hasta el mínimo histórico del 0,75% y llevó a cabo varias subastas ilimitadas de liquidez para las entidades financieras.

Por sectores, automóviles, seguros y químicas fueron los que experimentaron un mejor comportamiento relativo en el conjunto de 2012. Por el contrario, los sectores de telecomunicaciones, petróleo y comercio tuvieron un peor comportamiento relativo.

El crudo mantuvo estable su cotización durante el ejercicio debido principalmente a las tensiones geopolíticas de África y Oriente Medio. Finalmente cerró el ejercicio en 111,11 \$/barril del Brent.

La cotización de los mercados de divisas en 2012 estuvo determinada por la evolución de la crisis europea y las intervenciones de los bancos centrales. En el conjunto del año el euro se apreció un 1,80% frente al dólar, cerrando el ejercicio en 1,3197 \$/€.

EVOLUCIÓN ÍNDICES BURSÁTILES AÑO 2012 – DIVISA EURO



RENTA FIJA

Los tipos de interés de la curva swap en euros cayeron con fuerza en todos los tramos de la curva. El tipo swap a 10 años en euros pasó del 2,38% al 1,57% a finales de año.

Los mercados de crédito han permanecido abiertos la mayor parte del ejercicio y tanto los gobiernos como las corporaciones privadas han acudido a los mismos de manera recurrente.

El índice JP Morgan EMU Bond Index 1-3 ha cerrado el año con una revalorización del 4,30%.

POLÍTICA DE INVERSIÓN SEGUIDA

En cuanto a la estrategia de inversión seguida, se ha aumentado el peso relativo de los sectores financiero y de consumo cíclico, a la vez que se ha reducido la exposición a los sectores de consumo estable y utilities.

Se ha mantenido en cualquier caso la tradicional política de diversificación de la cartera con la intención de minimizar los riesgos.

En renta fija se ha mantenido una duración de cartera corta y se ha tratado de mantener un rating medio de la cartera superior a Baa1 de Moody's.

PERSPECTIVAS PARA EL 2013

Renta Variable

La perspectiva bursátil para el 2013 parece invitar al optimismo. El rally de los mercados observado en la parte final de 2012 podría continuar a lo largo del 2013. El negro panorama que se cernía sobre Europa parece haberse disipado, lo que se refleja en unas primas de riesgo estabilizadas. No obstante, es muy probable que en el transcurso del ejercicio vuelva a haber momentos de tensión derivados de acontecimientos políticos o económicos, como las elecciones en Italia o las subastas de deuda pública. En EEUU por su parte, los políticos han ganado tiempo para continuar negociando las reformas económicas que permitan equilibrar las cuentas públicas. En la medida en que el endeudamiento del gobierno se acerque al techo legal sin un acuerdo definitivo, el nerviosismo podría volver a hacer presa entre los inversores provocando ciertos recortes de los índices.

Los bancos centrales mantendrán su política monetaria expansiva en tanto que la economía no termine de carburar. No descartamos que el BCE realice a lo largo del ejercicio una nueva bajada de tipos hasta el 0,50%, en un intento por relanzar la actividad económica. La Fed por su parte continuará con su programa de recompra de activos y no es probable que lo cancele en tanto que no se observe una mejora sustancial en los indicadores de empleo americanos.

Los países emergentes seguirán aportando en 2013 la mayor parte del crecimiento global. Si bien los efectos de la crisis también se dejarán notar en sus tasas de crecimiento, el mayor margen fiscal con el que cuentan les permite tener la opción de adoptar medidas de estímulo fiscal adicionales en caso de necesidad.

La recesión económica pasará factura a las cuentas de resultados de las empresas, especialmente a aquellas con mayor vinculación al ciclo económico y con mayor exposición a los sectores y zonas geográficas más castigadas por la crisis.

Renta Fija

Los mercados de capitales deberían mantenerse activos durante 2013. Los gobiernos tendrán que financiar sus déficits en los mercados por lo que inundarán los mismos de nuevas emisiones. Las empresas tratarán de aprovechar los momentos de menor tensión en los mercados para acudir a éstos a refinanciar su balance.

Los diferenciales de crédito podrían recortar en la medida en que no se agudicen los problemas soberanos europeos. Los tramos largos de la curva de tipos se mantendrán en niveles bajos. No esperamos un comportamiento extremadamente positivo de la renta fija en 2013.

En todo caso se debería ser selectivo a la hora de elegir las emisiones a suscribir. Convendría apostar por emisiones de empresas con balances sólidos y con flujos recurrentes.

Acacia Bonomix, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

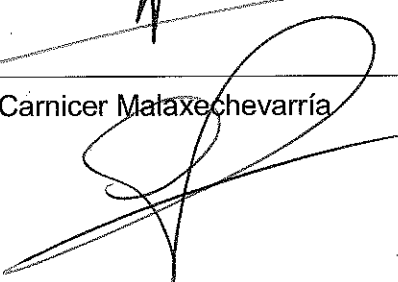
Reunidos los Administradores de Acacia Inversión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en fecha 27 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 de Acacia Bonomix, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balances al 31 de diciembre de 2012 y 2011, Cuentas de pérdidas y ganancias y Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 y al ejercicio comprendido entre el 31 de enero y el 31 de diciembre de 2011.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2012.

FIRMANTES:



D. Alberto Carnicer Malaxechevarría



D. Guillermo de la Puerta Olabarria



D. Fernando Carnicer Malaxechevarría