

Ibercaja Financiero, 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

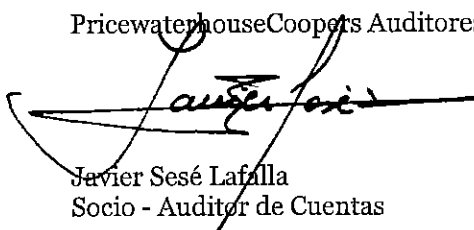
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Financiero, 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 Financiero, 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.

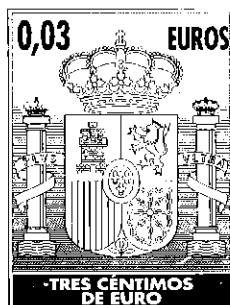
Año 2013 Nº 08/13/00652
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

.....
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



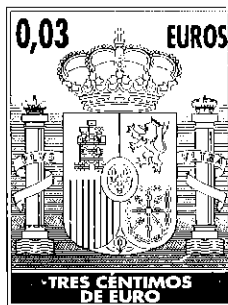
CLASE 8.^a



0L2568677

IBERCAJA FINANCIERO, F.I.

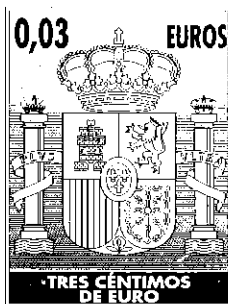
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012
e informe de gestión del ejercicio 2012



0L2568678

CLASE 8.^a**Ibercaja Financiero, 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	7 315 417,96	10 928 402,28
Deudores	99 472,34	263 210,53
Cartera de inversiones financieras	6 639 192,11	9 416 022,78
Cartera interior	1 085 655,77	2 321 326,71
Valores representativos de deuda	-	999 780,80
Instrumentos de patrimonio	1 085 655,77	1 287 517,40
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	34 028,51
Otros	-	-
Cartera exterior	5 553 536,34	7 094 668,68
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	5 553 536,34	7 094 668,68
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	27,39
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	576 753,51	1 249 168,97
TOTAL ACTIVO	7 315 417,96	10 928 402,28

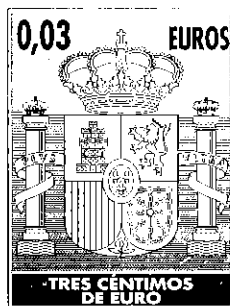


OL2568679

CLASE 3.^a**Ibercaja Financiero, 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	7 300 264,63	10 906 676,33
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7 300 264,63	10 906 676,33
Capital	-	-
Partícipes	4 759 614,30	13 815 036,42
Prima de emisión	-	-
Reservas	3 815,28	3 815,28
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 536 835,05	(2 912 175,37)
(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	15 153,33	21 725,95
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	15 153,33	21 725,95
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	7 315 417,96	10 928 402,28

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	276 000,00	2 014 983,72
Compromisos por operaciones largas de derivados	276 000,00	2 014 983,72
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	22 111 716,45	25 798 732,47
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	21 779 316,65	24 316 151,70
Otros	332 399,80	1 482 580,77
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	22 387 716,45	27 813 716,19



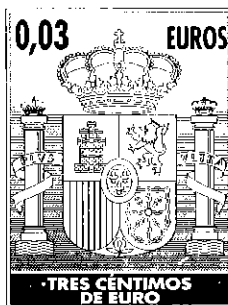
OL2568680

CLASE 8.^a**Ibercaja Financiero, 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	(164 390,20)	(247 584,98)
Comisión de gestión	(144 677,15)	(220 371,77)
Comisión de depositario	(15 226,40)	(23 196,97)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 486,65)	(4 016,24)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(164 390,20)	(247 584,98)
Ingresos financieros	214 265,58	276 109,24
Gastos financieros	-	(19 074,73)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 427 829,89	(2 788 263,27)
Por operaciones de la cartera interior	69 671,14	(65 603,81)
Por operaciones de la cartera exterior	1 358 158,75	(2 728 873,68)
Por operaciones con derivados	-	6 214,22
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 059 129,78	(133 361,63)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(567,70)	58,78
Resultados por operaciones de la cartera exterior	689 326,66	10 268,75
Resultados por operaciones con derivados	370 370,82	(143 689,16)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 701 225,25	(2 664 590,39)
Resultado antes de impuestos	2 536 835,05	(2 912 175,37)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 536 835,05	(2 912 175,37)



CLASE 8.^a



0L2568681

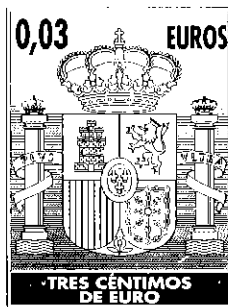
Ibercaja Financiero, F.I.

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					2 536 835,05
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					2 536 835,05
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	13 815 036,42	3 815,28	-	(2 912 175,37)	10 906 676,33
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	13 815 036,42	3 815,28	-	(2 912 175,37)	10 906 676,33
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 536 835,05	2 536 835,05
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 912 175,37)	-	-	2 912 175,37	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	2 451 657,82	-	-	-	2 451 657,82
Reembolsos	(8 594 904,57)	-	-	-	(8 594 904,57)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	4 759 614,30	3 815,28	-	2 536 835,05	7 300 264,63



CLASE 8.^a



0L2568682

Ibercaja Financiero, F.I.

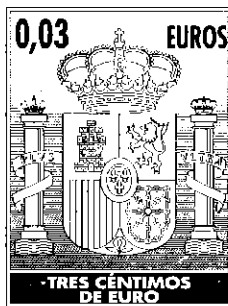
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 912 175,37)	
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	(2 912 175,37)	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	10 450 099,68	3 815,28	-	(269 912,94)	10 184 002,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	10 450 099,68	3 815,28	-	(269 912,94)	10 184 002,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 912 175,37)	(2 912 175,37)
Aplicación del resultado del ejercicio	(269 912,94)	-	-	269 912,94	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	8 279 100,56	-	-	-	8 279 100,56
Reembolsos	(4 644 250,88)	-	-	-	(4 644 250,88)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	13 815 036,42	3 815,28	-	(2 912 175,37)	10 906 676,33



CLASE 8.ª



0L2568683

Ibercaja Financiero, 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 Financiero, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 6 de marzo de 2000. 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 7 de abril de 2000 con el número 2.075, 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.

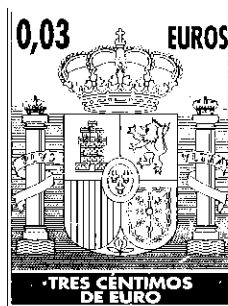
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 13). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas 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.



CLASE 3.^a



0L2568684

Ibercaja Financiero, F.I.

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

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse 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.

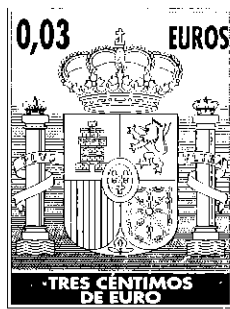
Con fecha 25 de agosto de 2011, se ha publicado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribe una nueva clase de participación: Clase B.

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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión ha sido del 1,90% sobre el patrimonio del Fondo.



CLASE 3.^a



0L2568685

Ibercaja Financiero, 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 0,20% 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.
- 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:

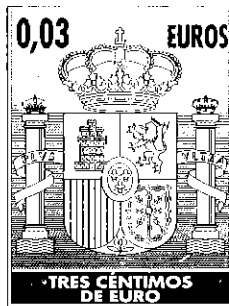
- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. Desde su constitución, la comisión de gestión ha sido del 1,92% sobre el patrimonio del Fondo.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. Desde su constitución, la comisión de depositaría, ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 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.



CLASE 3.ª



0L2568686

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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

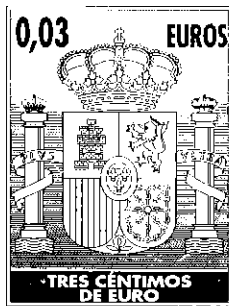
a) Imagen fiel

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.

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.



CLASE 8.^a



0L2568687

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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.

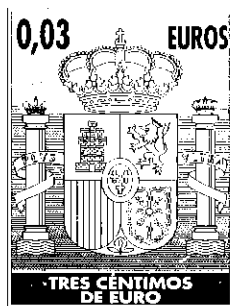
d) Estimaciones contables y corrección de errores

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.

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.



CLASE 3.ª



0L2568688

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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.

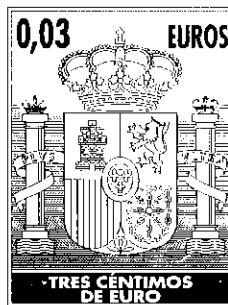
c) Deudores

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.

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.



CLASE 8.ª



0L2568689

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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.

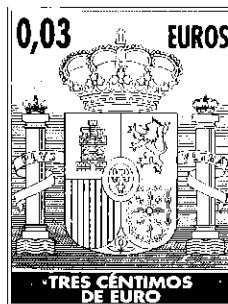
Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- 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.

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.



CLASE 8.ª



0L2568690

Ibercaja Financiero, F.I.

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

- 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".

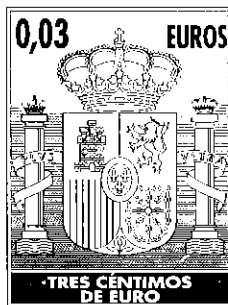
Al 31 de diciembre de 2012 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

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.



CLASE 8.ª



0L2568691

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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 opciones y 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".

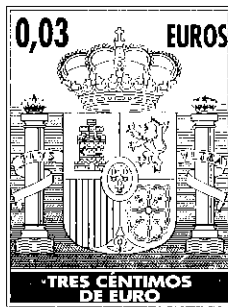
Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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.

Al 31 de diciembre de 2011 no existían en la cartera operaciones de opciones; así como no se han realizado operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2012.



CLASE 8.ª



0L2568692

Ibercaja Financiero, 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.

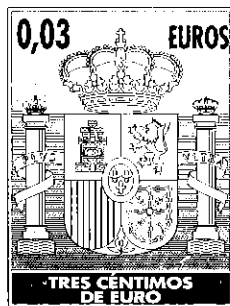
k) Impuesto sobre beneficios

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



OL2568693

Ibercaja Financiero, 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".

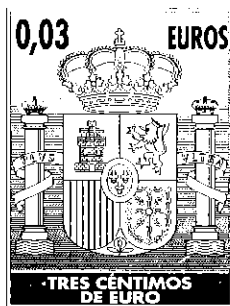
4. Deudores

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

	2012	2011
Depósitos de garantía	21 000,00	224 990,60
Administraciones Públicas deudoras	<u>78 472,34</u>	<u>38 219,93</u>
	<u>99 472,34</u>	<u>263 210,53</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	40 252,41	38 219,93
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>38 219,93</u>	<u>-</u>
	<u>78 472,34</u>	<u>38 219,93</u>



OL2568694

CLASE 9.ª

Ibercaja Financiero, 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	15 153,33	21 725,95
	15 153,33	21 725,95

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

Durante los ejercicios 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.

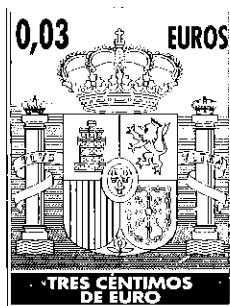
6. Cartera de inversiones financieras

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	1 085 655,77	2 321 326,71
Valores representativos de deuda	-	999 780,80
Instrumentos de patrimonio	1 085 655,77	1 287 517,40
Derivados	-	34 028,51
Cartera exterior	5 553 536,34	7 094 668,68
Instrumentos de patrimonio	5 553 536,34	7 094 668,68
Intereses de la cartera de inversión	-	27,39
	6 639 192,11	9 416 022,78



CLASE 8.^a



0L2568695

Ibercaja Financiero, 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 y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, 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

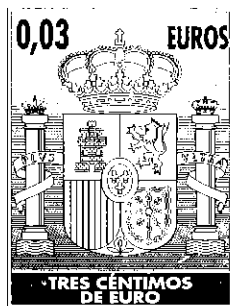
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por la Sociedad en el Depositario, remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el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

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>7 300 256,38</u>	<u>10 906 676,33</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 275 916,86</u>	<u>4 424 790,95</u>
Valor liquidativo por participación	<u>3,21</u>	<u>2,46</u>
Número de partícipes	<u>1 590</u>	<u>2 157</u>



OL2568696

CLASE 3.^a**Ibercaja Financiero, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)

Clase B	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>8,25</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2,04</u>
Valor liquidativo por participación	<u>4,05</u>
Número de partícipes	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2011 no se había suscrito ninguna participación de Clase B.

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.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

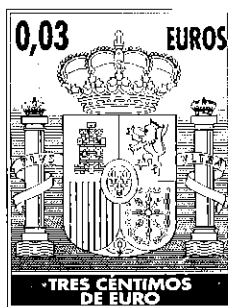
10. Otras cuentas de orden

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

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	21 779 316,65	24 316 151,70
Otros	<u>332 399,80</u>	<u>1 482 580,77</u>
	<u>22 111 716,45</u>	<u>25 798 732,47</u>



CLASE 8.^a



0L2568697

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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 21.779.316,65 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.

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

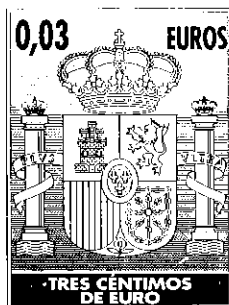
No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

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.



CLASE 9.^a



0L2568698

Ibercaja Financiero, F.I.

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 el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste al 31 de diciembre de 2011.

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 casos.

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.

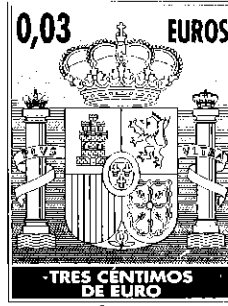
Finalmente, el 18 de diciembre de 2012 el Comité de Activos y Pasivos de Cecabank S.A. acordó aceptar el referido nombramiento.

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 Financiero, F.I.

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

CLASE 8.ª



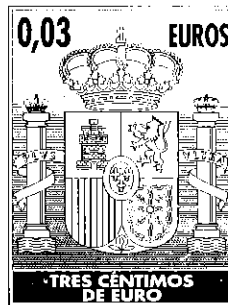
0L2568699

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	291 029,70	-	150 120,54	(140 909,16)
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	422 465,06	-	425 963,00	3 497,94
ACCIONES BBVA	EUR	217 700,29	-	234 538,08	16 837,79
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	462 117,00	-	275 034,15	(187 082,85)
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 393 312,05	-	1 085 655,77	(307 656,28)
TOTAL Cartera Interior		1 393 312,05	-	1 085 655,77	(307 656,28)

Ibercaja Financiero, F.I.

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

CLASE 8.^a



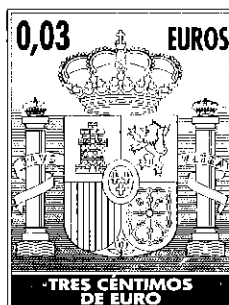
OL2568700

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	429 371,34	-	426 159,08	(3 212,26)
ACCIONES SUMITOMO MITSUI	JPY	95 666,11	-	51 538,39	(44 127,72)
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	49 078,36	-	42 805,98	(6 272,38)
ACCIONES AGEAS	EUR	420 763,06	-	44 430,00	(376 333,06)
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	317 282,83	-	120 817,68	(196 465,15)
ACCIONES JPM CHASE	USD	213 183,01	-	205 313,57	(7 869,44)
ACCIONES WELLS FARGO	USD	221 608,45	-	259 096,42	37 487,97
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	166 008,40	-	101 212,80	(64 795,60)
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	780 865,17	-	157 569,31	(623 295,86)
ACCIONES MUNICHRE	EUR	176 830,05	-	231 200,00	54 369,95
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	657 088,13	-	572 121,33	(84 966,80)
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	95 619,26	-	96 694,97	1 075,71
ACCIONES PRUDENTIAL CORPORATI	GBP	138 558,40	-	157 341,35	18 782,95
ACCIONES RBS	GBP	81 506,52	-	59 946,80	(21 559,72)
ACCIONES SWISS RE	CHF	93 424,81	-	163 706,37	70 281,56
ACCIONES CITIGROUP	USD	884 538,45	-	153 387,96	(731 150,49)
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	287 701,24	-	230 650,00	(57 051,24)
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	492 406,84	-	230 485,16	(261 921,68)
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	221 635,17	-	95 848,96	(125 786,21)
ACCIONES BARCLAYS	GBP	261 303,57	-	203 277,03	(58 026,54)
ACCIONES LLOYDS	GBP	216 303,66	-	165 230,24	(51 073,42)
ACCIONES AEGON	EUR	69 775,52	-	60 037,50	(9 738,02)
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	143 368,82	-	43 941,64	(99 427,18)
ACCIONES UBS AG	CHF	238 412,69	-	295 408,44	56 995,75
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	305 294,24	-	419 200,00	113 905,76
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	199 018,78	-	141 700,00	(57 318,78)
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	494 724,22	-	123 865,64	(370 858,58)

Ibercaja Financiero, F.I.

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

CLASE 8.^a

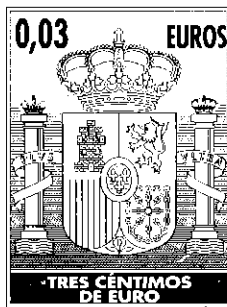


OL2568701

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES AXA-UAP	EUR	155 461,20	-	215 695,95	60 234,75
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	164 119,64	-	201 548,46	37 428,82
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	164 989,37	-	245 843,21	80 853,84
ACCIONES AMER INTL GRP	USD	1 533 150,36	-	37 462,10	(1 495 688,26)
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 769 057,67	-	5 553 536,34	(4 215 521,33)
TOTAL Cartera Exterior		9 769 057,67	-	5 553 536,34	(4 215 521,33)



CLASE 8.^a

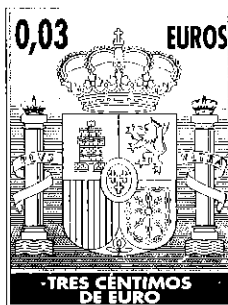


0L2568702

Ibercaja Financiero, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	276 000,00	278 250,00	15/03/2013
TOTALES Futuros comprados		276 000,00	278 250,00	
TOTALES		276 000,00	278 250,00	



0L2568703

CLASE 3.ª

Ibercaja Financiero, F.I.

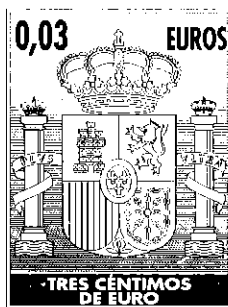
Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos					
REPO IBERCAJA BANCO 1,00 2012-01-02 (Depositario)	EUR	999 780,80	27,39	999 780,80	-
TOTALES Adquisición temporal de activos		999 780,80	27,39	999 780,80	-
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	958 406,56	-	440 517,54	(517 889,02)
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	346 622,85	-	270 196,10	(76 426,75)
ACCIONES BBVA	EUR	281 846,97	-	162 738,16	(119 108,81)
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	617 117,00	-	414 065,60	(203 051,40)
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 203 993,38	-	1 287 517,40	(916 475,98)
TOTAL Cartera Interior		3 203 774,18	27,39	2 287 298,20	(916 475,98)

Ibercaja Financiero, F.I.

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

CLASE 8.^a



OL2568704

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	213 398,33	-	87 200,00	(126 198,33)
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	191 238,52	-	139 563,24	(51 675,28)
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	1 333 260,75	-	854 773,50	(478 487,25)
ACCIONES MUNICHRE	EUR	263 578,90	-	236 950,00	(26 628,90)
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	1 260 619,24	-	124 011,30	(1 136 607,94)
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	219 314,63	-	133 095,66	(86 218,97)
ACCIONES WELLS FARGO	USD	383 382,61	-	367 920,36	(15 462,25)
ACCIONES SWISS RE	CHF	266 512,74	-	314 703,88	48 191,14
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	423 043,78	-	131 272,58	(291 771,20)
ACCIONES AEGON	EUR	139 551,04	-	77 525,00	(62 026,04)
ACCIONES AGEAS SANV	EUR	1 157 098,42	-	66 000,00	(1 091 098,42)
ACCIONES BANCO BRADESCO-SPO	USD	83 436,18	-	157 030,64	73 594,46
ACCIONES HANNOVER RUEKVERES	EUR	113 924,08	-	114 975,00	1 050,92
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	98 156,72	-	85 056,20	(13 100,52)
ACCIONES TETRAGON FINANCIAL	USD	88 675,33	-	59 051,62	(29 623,71)
ACCIONES SUMITOMO MITSUI	JPY	290 903,07	-	135 182,66	(155 720,41)
ACCIONES JPM CHASE	USD	386 221,16	-	286 341,54	(99 879,62)
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	483 850,85	-	354 768,00	(129 082,85)
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	378 498,08	-	264 915,00	(113 583,08)
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	619 927,42	-	203 729,52	(416 197,90)
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	354 616,28	-	145 091,18	(209 525,10)
ACCIONES BARCLAYS	GBP	302 844,95	-	154 018,92	(148 826,03)
ACCIONES LLOYDS	GBP	347 630,88	-	139 892,60	(207 738,28)
ACCIONES AMER INTL GRP	USD	1 533 150,36	-	25 063,66	(1 508 086,70)
ACCIONES PRUDENTIAL CORPORATI	GBP	298 133,83	-	243 362,52	(54 771,31)
ACCIONES CITIGROUP	USD	1 749 189,90	-	205 359,71	(1 543 830,19)
ACCIONES RBS	GBP	81 506,52	-	36 325,45	(45 181,07)
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	318 430,05	-	137 640,00	(180 790,05)
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	654 028,93	-	103 625,22	(550 403,71)
ACCIONES AXA-UAP	EUR	393 722,19	-	292 882,07	(100 840,12)
ACCIONES ZURICH FINANCIAL SER	CHF	372 258,48	-	366 713,51	(5 544,97)

Ibercaja Financiero, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	417 462,04	-	354 930,03	(62 532,01)
ACCIONES UBS AG	CHF	384 231,31	-	367 494,19	(16 737,12)
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	491 521,29	-	281 435,55	(210 085,74)
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	286 737,64	-	46 768,37	(239 969,27)
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 380 056,50	-	7 094 668,68	(9 285 387,82)
TOTAL Cartera Exterior		16 380 056,50	-	7 094 668,68	(9 285 387,82)



CLASE 8.^a



OL2568705

Ibercaja Financiero, F.I.

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



CLASE 8.ª

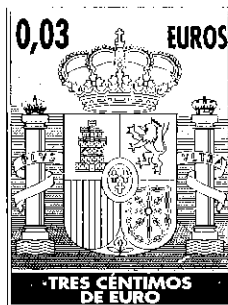


0L2568706

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx Bk 50	EUR	1 577 500,00	1 648 750,00	16/03/2012
FUTURO BBVA 104	EUR	200 478,72	219 648,00	16/03/2012
FUTURO SANTANDER 107	EUR	237 005,00	246 956,00	16/03/2012
TOTALES Futuros comprados		2 014 983,72	2 115 354,00	
TOTALES		2 014 983,72	2 115 354,00	



CLASE 9.^a



0L2568707

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

Ibercaja Financiero, F.I. ha obtenido una rentabilidad simple en el año 2012 del 30,13%. El sector europeo de bancos registró una subida anual del 23,13% a lo largo del año 2012 y el de seguros del 32,92%, encontrándose ambos entre los sectores de mejor rendimiento en Europa.

A lo largo del primer semestre del año los mercados financieros mostraron 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.

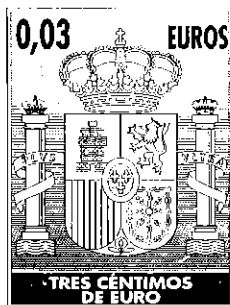
Por supuesto que también el sector financiero tuvo un comportamiento claramente diferenciado antes y después del verano. Así el sector bancario tras una caída de cerca del 8% hasta mediados de julio, subió desde entonces casi un 35% tras recibir liquidez ilimitada por parte de B.C.E. y terminar de perfilarse la recapitalización del sistema financiero español. Por su parte el sector asegurador, que en esa primera mitad subió más de un 3%, en la recuperación de los mercados desde el verano subió un 28,7%.

El patrimonio de Ibercaja Financiero, F.I. al 31 Diciembre de 2012 ascendía a 7.300.265 euros, con un número total de 1.591 partícipes a final del período. El Fondo se encontraba invertido a fin de año un 94,75% en renta variable (90,94% en acciones y 3,81% a través de futuros) y un 7,90% en liquidez. Las acciones de bancos representan un 61,0% del patrimonio y las de seguros un 26,2%. A final de periodo había un peso del 3,81% en futuros sobre el índice europeo de bancos. Las acciones extranjeras representan el 76,07% de su patrimonio. Los países con más peso son Reino Unido, Alemania, España, EE.UU, Suiza y Francia. Y por monedas, el mayor peso lo tiene el euro, con más de un 47% seguida de la libra esterlina con casi un 24% y el dólar USA con un 14% del patrimonio.

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 370.370,82 euros en el año.



CLASE 8.ª



OL2568708

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

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. 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.

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. Tanto el sector de seguros como el de bancos están entre los grupos más atractivos por valoración (10,6 veces y 9,3 respectivamente). Teniendo todo lo anterior en cuenta se prevé un buen comportamiento del Fondo para 2013 y vendrá acompañado de flujos nuevos.

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

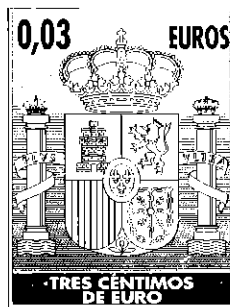
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

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



0L2568709

Ibercaja Financiero, 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 Financiero, 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

Dª 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

[Handwritten signature]