

**FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150,  
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 Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.

Hemos auditado las cuentas anuales de FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, 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 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 FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, 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 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.

Paloma Gaspar Marzo  
Socia - Auditora de Cuentas

26 de marzo de 2013



**FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150,  
FONDO DE INVERSIÓN**

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



0L3713799

CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONCAIXA

## FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

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

ACTIVO	2012	2011
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>11 869 215,03</b>	<b>12 988 409,98</b>
Deudores	1 168 948,88	1 304 402,38
Cartera de inversiones financieras	9 979 432,36	11 347 230,89
Cartera interior	9 979 423,35	11 346 970,60
Valores representativos de deuda	1 299 797,65	2 500 178,44
Instrumentos de patrimonio	8 659 917,14	8 080 013,88
Instituciones de Inversión Colectiva	-	683 120,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	19 708,56	83 658,28
Otros	-	-
Cartera exterior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	9,01	260,29
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	720 833,79	336 776,71
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11 869 215,03</b>	<b>12 988 409,98</b>



OL 3713800

**CLASE 8.<sup>a</sup>****FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>11 836 572,83</b>	<b>12 956 390,57</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	11 836 572,83	12 956 390,57
Capital	-	-
Partícipes	11 781 864,75	15 572 446,96
Prima de emisión	-	-
Reservas	57 254,48	57 254,48
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 546,40)	(2 673 310,87)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>32 642,20</b>	<b>32 019,41</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	32 642,20	32 019,41
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>11 869 215,03</b>	<b>12 988 409,98</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>8 942 598,24</b>	<b>10 285 544,88</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	8 942 598,24	10 285 544,88
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>7 087 276,16</b>	<b>4 414 514,97</b>
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	7 087 276,16	4 414 514,97
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>16 029 874,40</b>	<b>14 700 059,85</b>



0L3713801

CLASE 8.<sup>a</sup>

## FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(263 401,38)	(301 020,17)
Comisión de gestión	(235 427,41)	(270 456,88)
Comisión de depositario	(21 402,50)	(24 587,09)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 571,47)	(5 976,20)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(263 401,38)</b>	<b>(301 020,17)</b>
Ingresos financieros	237 271,92	453 672,49
Gastos financieros	(221,18)	(240,04)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	458 028,31	(956 025,63)
Por operaciones de la cartera interior	458 028,31	(956 025,63)
Por operaciones de la cartera exterior	-	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(434 224,07)	(1 869 697,52)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(413 357,23)	(76 457,79)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	1 479,74
Resultados por operaciones con derivados	(20 913,28)	(1 794 717,78)
Otros	46,44	(1,69)
<b>Resultado financiero</b>	<b>260 854,98</b>	<b>(2 372 290,70)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(2 546,40)</b>	<b>(2 673 310,87)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(2 546,40)</b>	<b>(2 673 310,87)</b>



CLASE 8.ª



OL3713802



FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

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	(2 546,40)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(2 546,40)</b>

	B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	15 572 446,96	57 254,48	-	(2 673 310,87)	-	-	12 956 390,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>15 572 446,96</b>	<b>57 254,48</b>	-	<b>(2 673 310,87)</b>	-	-	<b>12 956 390,57</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 546,40)	-	-	(2 546,40)
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 673 310,87)	-	-	2 673 310,87	-	-	-
Operaciones con partícipes	22 542 484,54	-	-	-	-	-	22 542 484,54
Suscripciones	(23 659 755,88)	-	-	-	-	-	(23 659 755,88)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>11 781 864,75</b>	<b>57 254,48</b>	-	<b>(2 546,40)</b>	-	-	<b>11 836 572,83</b>

FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL3713803

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 673 310,87)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(2 673 310,87)</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total			
								Saldo al 31 de diciembre de 2010	Ajustes por cambios de criterio	Ajustes por errores
	12 003 123,87	57 254,48	-	(2 714 288,79)	-	-	9 346 089,56			
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-			
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-			
<b>Saldo ajustado</b>	<b>12 003 123,87</b>	<b>57 254,48</b>	<b>-</b>	<b>(2 714 288,79)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 346 089,56</b>			
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 673 310,87)	-	-	(2 673 310,87)			
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 714 288,79)	-	-	2 714 288,79	-	-	-			
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-			
Suscripciones	30 162 707,80	-	-	-	-	-	30 162 707,80			
Reembolsos	(23 879 095,92)	-	-	-	-	-	(23 879 095,92)			
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>15 572 446,96</b>	<b>57 254,48</b>	<b>-</b>	<b>(2 673 310,87)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 956 390,57</b>			



OL3713804

**CLASE 8.ª**

~~SECRET~~

## **FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI**

**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**

FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 2 de diciembre de 2005. Tiene su domicilio social en Avenida Diagonal, 621-629, Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de diciembre de 2005 con el número 3.351, 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 Invercaixa Gestió, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad perteneciente al grupo "la Caixa". Con fecha 30 de junio de 2011, CaixaBank, S.A pasó a ser la entidad depositaria del fondo en sustitución de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, S.A. Con fecha 29 de junio de 2012 se ha producido un nuevo cambio de entidad depositaria en la que la Confederación Española de Cajas de Ahorros pasó a sustituir CaixaBank, S.A. Durante el mismo ejercicio, y con fecha 16 de noviembre de 2012, se ha producido una nueva modificación de la entidad depositaria, en la que CECABANK, S.A ha sustituido a la Confederación Española de Cajas de Ahorros. 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, 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.).



OL3713805

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**ACCIONES**

**FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI**

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

---

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- 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 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.

De acuerdo con el Folleto 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. En los ejercicios 2011 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 2,20%.



**CLASE 8.ª**  
~~XXXXXXXXXX~~

**FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI**

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

---

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2011 y 2012 la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.

En los ejercicios 2011 y 2012, la Sociedad Gestora ha aplicado a los partícipes del Fondo una comisión del 4% sobre el importe de las participaciones reembolsadas, siempre y cuando el reembolso se haya producido durante los 30 días hábiles posteriores a la fecha de suscripción.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros.

b) Gestión del riesgo

Los coeficientes legales mencionados en el apartado 1.a) anterior mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad semanal, probabilidad del 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.



OL3713807

CLASE 8.<sup>a</sup>  
REGISTRADA

FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

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

---

Por lo anterior, existen marcos o universos de valores autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que se consideran aceptables. Dependiendo de la tipología de activos, se exigen criterios mínimos de capitalización, criterios geográficos, de liquidez, criterios cualitativos de calidad crediticia, etc.

- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
  - **Riesgo de tipo de interés:** la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
  - **Riesgo de spread:** La variabilidad del precio de los activos de renta fija como consecuencia de la variación de su spread respecto a su curva de valoración, se lleva a cabo mediante el cálculo del Spread VaR a través de Risk Manager (otro aplicativo de riesgos de la sociedad gestora) y empleando la metodología definida como "cds spread curve model". Para la aplicación de este modelo, cada posición que pueda ser susceptible a este tipo de riesgo se mapea de manera individualizada con su respectiva curva CDS. De no existir una curva específica para una posición concreta, se le asigna una curva genérica sectorial, de igual calidad crediticia y que mejor refleje el comportamiento real del activo. Igualmente, a cada posición se le asigna una curva genérica de valoración, gobierno o swap. Una vez se efectúa la asignación de curvas y se cargan todas las posiciones en Risk Manager, se obtiene un informe en el que se segrega, para la renta fija, tanto el riesgo que tienen todas las posiciones con respecto a la variación en las curvas de tipos de interés en sus diferentes nodos o vencimientos (punto anterior), así como el riesgo que tiene cada posición como consecuencia de la variación en los spreads de valoración (vía volatilidad CDS).



0L3713808



CLASE 8.<sup>a</sup>

**FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI**

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

---

El riesgo total de la renta fija se obtiene teniendo en cuenta estos dos factores anteriores.

- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica empleando la metodología VaR. Estos cálculos se hacen diariamente empleando la metodología paramétrica con los siguientes criterios:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: ( $\lambda = 0.96$ )
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.



OL3713809

CLASE 8.<sup>a</sup>  
REPUBLICA

## FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

**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 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.





OL3713811

CLASE 8.<sup>a</sup>

## FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

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

---

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.

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.



0L3713812



**CLASE 8.ª**  
~~CONTABLES~~

**FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI**

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

---

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.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL3713813

## FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

### 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 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 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.



OL3713814



## CLASE 8.ª

8.000.000

### FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

#### 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".

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.

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.



0L3713815

CLASE 8.<sup>a</sup>  
REGISTRADA

## FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

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

---

### 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 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.

### i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.



0L3713816



CLASE 8.<sup>a</sup>

FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

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

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) 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.



OL3713817

CLASE 8.<sup>a</sup>

## FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

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

---

l) 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.

m) 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 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. 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 de situación del Fondo.

n) 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".



0L3713818

**CLASE 8.<sup>a</sup>****08010501****FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI****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
Depósitos de garantía	1 008 363,66	1 228 643,93
Administraciones Públicas deudoras	131 871,21	75 758,45
Otros	28 714,01	-
	<u>1 168 948,88</u>	<u>1 304 402,38</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

**5. Acreedores**

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

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	5 251,40	3 361,17
Otros	27 390,80	28 658,24
	<u>32 642,20</u>	<u>32 019,41</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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.



OL3713819

CLASE 8.<sup>a</sup>**FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI**

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

---

**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
<b>Cartera interior</b>	<b>9 979 423,35</b>	<b>11 346 970,60</b>
Valores representativos de deuda	1 299 797,65	2 500 178,44
Instrumentos de patrimonio	8 659 917,14	8 080 013,88
Instituciones de Inversión Colectiva	-	683 120,00
Derivados	19 708,56	83 658,28
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>9,01</b>	<b>260,29</b>
	<b>9 979 432,36</b>	<b>11 347 230,89</b>

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 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en CaixaBank, S.A.

A 31 de diciembre de 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CECABANK, S.A.

**7. Tesorería**

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

	2012	2011
Cuentas corrientes en el depositario	(1 867,18)	336 776,71
Otras cuentas corrientes	722 700,97	-
	<b>720 833,79</b>	<b>336 776,71</b>



OL3713820



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

## FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2011 el importe de cuentas corrientes en el depositario se mantenía en CaixaBank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo a 31 de diciembre de 2012, recoge el saldo mantenido en CaixaBank, S.A.

### 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:

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>11 836 572,83</u>	<u>12 956 390,57</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 909 831,94</u>	<u>3 116 649,60</u>
Valor liquidativo por participación	<u>4,07</u>	<u>4,16</u>
Número de partícipes	<u>948</u>	<u>991</u>

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

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

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



0L3713821

CLASE 8.<sup>a</sup>**FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI**

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

---

**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	<u>7 087 276,16</u>	<u>4 414 514,97</u>
	<b><u>7 087 276,16</u></b>	<b><u>4 414 514,97</u></b>

**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.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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.



OL3713822



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS

## FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

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

---

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2012 ascienden a 7.087.276,16 euros, los cuales se verán incrementados por la base imponible del ejercicio 2012 en el momento en que sea presentado la correspondiente declaración de impuesto sobre beneficios.

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.

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.

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.



0L3713823

**CLASE 8.ª**  
CORREOS

**FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI**

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

---

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

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

### **13. Hechos Posteriores**

Desde el cierre del ejercicio 2012 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.



FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

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

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCIONES OBR.HUAR.LAIN	EUR	38.249,64	-	48.202,20	9.952,56
ACCIONES CAIXABANK	EUR	3.957,75	-	2.631,73	(1.326,02)
ACCIONES CAIXABANK	EUR	178.229,54	-	118.514,69	(59.714,85)
ACCIONES REE	EUR	130.383,18	-	138.830,60	8.447,42
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>9.826.895,79</b>		<b>8.659.917,14</b>	<b>(1.166.978,65)</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>11.126.688,40</b>	<b>9,01</b>	<b>9.959.714,79</b>	<b>(1.166.973,61)</b>



OL3713825



0L3713826

CLASE 8.<sup>a</sup>

FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

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
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO F TELEFONICA 100 FISICA	EUR	303 300,00	305 700,00	15/03/2013
FUTURO FUT BSCH 100 FISICA	EUR	224 816,40	234 430,00	15/03/2013
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	8 301 230,00	8 393 840,00	18/01/2013
FUTURO FUT BBVA 104 FISICA	EUR	113 251,84	118 431,04	15/03/2013
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>8 942 598,24</b>	<b>9 052 401,04</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>8 942 598,24</b>	<b>9 052 401,04</b>	

FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

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
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>					
REPO TESORO PUBLICO 7600003 2012-01-02	EUR	2 500 168,92	260,29	2 500 178,44	9,52
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>2 500 168,92</b>	<b>260,29</b>	<b>2 500 178,44</b>	<b>9,52</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES SABADELL	EUR	168 749,58	-	112 219,63	(56 529,95)
ACCIONES ABENGOA	EUR	37 196,32	-	32 668,80	(4 527,52)
ACCIONES MAPFRE	EUR	90 734,76	-	83 479,82	(7 254,94)
ACCIONES FCC	EUR	86 926,46	-	56 152,08	(30 774,38)
ACCIONES FERROVIAL	EUR	188 196,87	-	188 215,80	18,93
ACCIONES INDRA JL95	EUR	65 273,09	-	44 423,89	(20 849,20)
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	212 462,66	-	217 174,58	4 711,92
ACCIONES ENDESA	EUR	64 257,02	-	46 171,05	(18 085,97)
ACCIONES BSAN	EUR	1 534 823,67	-	1 155 257,09	(379 566,58)
ACCIONES ENAGAS	EUR	97 527,78	-	93 871,01	(3 656,77)
ACCIONES POPULAR	EUR	242 661,45	-	134 372,48	(108 288,97)
ACCIONES BANKINTER	EUR	94 202,39	-	61 883,00	(32 319,39)
ACCIONES BANKIA	EUR	139 699,41	-	137 109,71	(2 589,70)
ACCIONES BBVA	EUR	971 186,51	-	733 176,76	(238 009,75)
ACCIONES EBRO PULEVA	EUR	58 894,83	-	60 757,90	1 863,07
ACCIONES ABERTIS	EUR	232 608,51	-	210 791,88	(21 816,63)
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	144 138,75	-	123 507,36	(20 631,39)
ACCIONES BOLSAS Y MERCA	EUR	60 374,53	-	47 860,80	(12 513,73)
ACCIONES ACS	EUR	234 568,12	-	158 628,30	(75 940,82)
ACCIONES VALLEHERMOSO	EUR	63 138,83	-	18 464,47	(44 674,36)
ACCIONES TELEFONICA	EUR	1 566 277,73	-	1 279 405,23	(286 872,50)
ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	49 626,51	-	42 702,57	(6 923,94)
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	123 154,33	-	88 832,22	(34 322,11)
ACCIONES REPSOL-YPF	EUR	614 421,54	-	797 353,59	182 932,05
ACCIONES REE	EUR	130 383,18	-	123 067,93	(7 315,25)
ACCIONES ACCIONA	EUR	133 208,02	-	93 355,27	(39 852,75)
ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	7 331,38	-	4 922,40	(2 408,98)
ACCIONES ARCELOR	EUR	182 270,28	-	120 904,25	(61 366,03)
ACCIONES TELECINCO	EUR	78 916,11	-	39 495,96	(39 420,15)
ACCIONES INDITEX	EUR	464 305,73	-	651 214,48	186 908,75
ACCIONES IBERDROLA	EUR	963 888,33	-	783 264,74	(180 623,59)
ACCIONES GAMESA	EUR	83 025,16	-	21 702,81	(61 322,35)

30



OL3713827

CLASE 8.<sup>a</sup>



0L3713828

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI**

**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
ACCIONES OBR.HUAR.LAIN	EUR	38 249,64	-	42 558,48	4 308,84
ACCIONES CAIXABANK	EUR	178 913,00	-	158 038,98	(20 874,02)
ACCIONES ACERINOX	EUR	57 990,99	-	40 789,56	(17 201,43)
ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	73 351,28	-	76 219,00	2 867,72
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>9 532 935,75</b>		<b>8 080 013,88</b>	<b>(1 452 921,87)</b>
Acciones y participaciones Directiva					
ETF LYXOR INTERNATI	EUR	855 209,57	-	683 120,00	(172 089,57)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>855 209,57</b>		<b>683 120,00</b>	<b>(172 089,57)</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>12 888 314,24</b>	<b>260,29</b>	<b>11 263 312,32</b>	<b>(1 625 001,92)</b>

FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO F TELEFONICA 100 FISICA	EUR	408 900,00	402 600,00	16/03/2012
FUTURO FUT BSCH 107 FISICA	EUR	224 010,06	227 199,52	16/03/2012
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	9 545 270,00	9 747 400,00	20/01/2012
FUTURO FUT BBVA 104 FISICA	EUR	107 364,82	113 942,40	16/03/2012
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>10 285 544,88</b>	<b>10 491 141,92</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>10 285 544,88</b>	<b>10 491 141,92</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL3713829



OL3713830



CLASE 8.ª

FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

Informe de gestión del ejercicio 2012

---

### Entorno Económico y de Mercados

**Factores económicos determinantes.** En un entorno de desaceleración del crecimiento mundial, la crisis de financiación de la Zona Euro junto con las actuaciones de las autoridades monetarias, han sido los elementos que más han influido en las economías. El endurecimiento de condiciones fiscales y financieras ha incrementado el proceso recesivo en Europa, con impacto en el crecimiento mundial, tanto en las economías desarrolladas como emergentes. Los Bancos Centrales han mantenido e intensificado las políticas monetarias expansivas.

**Los mercados de renta fija** han venido condicionados por el entorno de crecimiento limitado, la crisis de financiación periférica y el exceso de liquidez que han propiciado las políticas monetarias expansivas de los países desarrollados, manteniéndose la rentabilidades ofrecidas por la deuda de los estados considerados como refugio en zona de mínimos y que incluso hayan llegado a ofrecer rentabilidades negativas. Por el contrario las primas de riesgo de los países periféricos han llegado a zona de máximos, descontando una alta probabilidad de rotura de la zona euro. El anuncio del BCE de un programa de compra de bonos de los países con problemas de financiación ha permitido relajar las mismas.

**Los mercados de crédito** han tenido un buen comportamiento durante el ejercicio. El contexto de tipos de interés bajos, el exceso de liquidez y un entorno de crecimiento moderado a nivel mundial, junto con la reducción de las primas de riesgo ha supuesto la reducción de los diferenciales de crédito y la revalorización de la deuda corporativa. Los activos sin grado de inversión (*High Yield*) han sido los que mejor comportamiento han presentado.

**Mercados bursátiles:** las bolsas han tenido un buen comportamiento durante el 2012, con divergencias geográficas. El exceso de liquidez y la reflación de activos que genera, junto con la relajación de las primas de riesgo han sido los principales catalizadores de los índices bursátiles. La bolsa española, dentro de los principales mercados bursátiles, ha sido el único que ha terminado en territorio negativo.

### Evolución de mercados

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



OL3713831

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

**FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI**

**Informe de gestión del ejercicio 2012**

---

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

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

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

#### **Acciones propias**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012**

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



OL3713832



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
~~CLASE 8.<sup>a</sup>~~

## FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 19 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 FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- 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.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- Informe de gestión del ejercicio 2012.

#### FIRMANTES:

Asunción Ortega Enciso

Carmen Gimeno Olmos

Olga Roca Casasús

Manuel Romera Gómez

Lluís Deulofeu Fuguet

Jorge Mondéjar López

Jordi Soldevila Gasset

TESTIMONIO

Yo, **LLUIS JOU I MIRABENT**, Notario del Ilustre Colegio de Cataluña con residencia en Barcelona, -----

DOY FE Y TESTIMONIO, que lo que se contiene en dieciocho folios de los Colegios Notariales, serie -SC- número **3218960**, y los diecisiete anteriores en orden correlativo inverso, es una reproducción fiel del documento original aportado por la persona interesada. -----

Queda anotado este testimonio en mi libro indicador con el único asiento número -54-. -----

Barcelona, a veinticinco de marzo de dos mil trece.

