

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

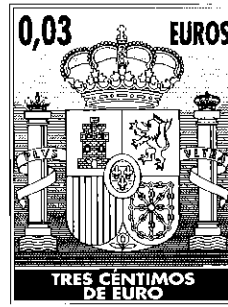
Año 2013 N° 08/13/00636
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

.....
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



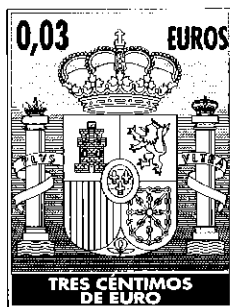
CLASE 8.^a



0L2557579

IBERCAJA BOLSA USA, F.I.

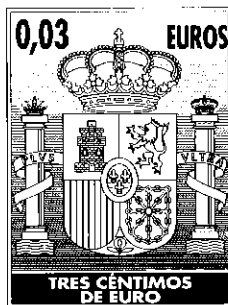
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012
e informe de gestión del ejercicio 2012



OL2557580

CLASE 8.ª**Ibercaja Bolsa USA, 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	17 825 974,53	23 636 547,53
Deudores	196 598,69	260 624,92
Cartera de inversiones financieras	17 052 192,57	21 415 376,78
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	17 052 192,57	21 415 376,78
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	17 052 192,57	21 415 376,78
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	577 183,27	1 960 545,83
TOTAL ACTIVO	17 825 974,53	23 636 547,53



OL2557581

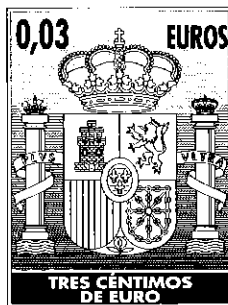
CLASE 8.^a**Ibercaja Bolsa USA, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	17 789 160,99	23 491 018,13
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	17 789 160,99	23 491 018,13
Capital	-	-
Partícipes	15 735 763,00	22 325 049,17
Prima de emisión	-	-
Reservas	289 436,90	289 436,90
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 763 961,09	876 532,06
(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	36 813,54	145 529,40
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	36 813,54	145 529,40
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	17 825 974,53	23 636 547,53

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	1 116 130,99	930 858,86
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 116 130,99	930 858,86
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	292 672,46	408 636,14
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	-	-
Otros	292 672,46	408 636,14
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 408 803,45	1 339 495,00



CLASE 8.^a



OL2557582

Ibercaja Bolsa USA, 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	(494 302,36)	(551 739,05)
Comisión de gestión	(445 718,81)	(497 110,08)
Comisión de depositario	(44 571,87)	(49 710,96)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 011,68)	(4 918,01)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(494 302,36)	(551 739,05)
Ingresos financieros	585 681,29	607 006,27
Gastos financieros	(83 952,10)	(82 373,17)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	957 560,13	720 490,87
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	958 285,18	715 936,03
Por operaciones con derivados	(725,05)	4 554,84
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(7 835,66)	(1 431,87)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	824 627,58	193 432,87
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	829 152,50	(30 188,00)
Resultados por operaciones con derivados	(4 524,92)	223 620,87
Otros	-	-
Resultado financiero	2 276 081,24	1 437 124,97
Resultado antes de impuestos	1 781 778,88	885 385,92
Impuesto sobre beneficios	(17 817,79)	(8 853,86)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 763 961,09	876 532,06

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

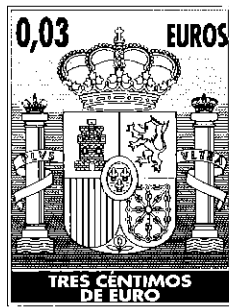
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		1 763 961,09
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		1 763 961,09

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	22 325 049,17	289 436,90	-	876 532,06	23 491 018,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	22 325 049,17	289 436,90	-	876 532,06	23 491 018,13
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 763 961,09	1 763 961,09
Aplicación del resultado del ejercicio	876 532,06	-	-	(876 532,06)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	6 449 246,39	-	-	-	6 449 246,39
Reembolsos	(13 915 064,62)	-	-	-	(13 915 064,62)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	15 735 763,00	289 436,90	-	1 763 961,09	17 789 160,99



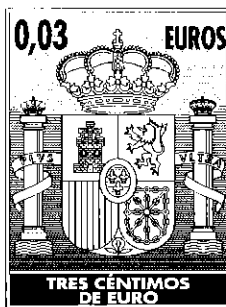
CLASE 8.^a



OL2557583



CLASE 8.^a



OL2557584

Ibercaja Bolsa USA, 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	876 532,06	
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	876 532,06	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2010	24 075 110,46	289 436,90	-	3 977 561,53
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	24 075 110,46	289 436,90	-	3 977 561,53
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	876 532,06
Aplicación del resultado del ejercicio	3 977 561,53	-	-	(3 977 561,53)
Operaciones con partícipes	-	-	-	-
Suscripciones	11 781 051,95	-	-	-
Reembolsos	(17 508 674,77)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	22 325 049,17	289 436,90	-	876 532,06
				23 491 018,13



CLASE 8.ª



0L2557585

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Bolsa USA, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 24 de junio de 2002. 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 25 de julio de 2002 con el número 2.605, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

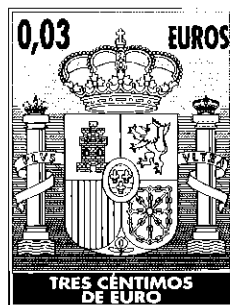
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 13). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas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

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

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



CLASE 8.^a



OL2557586

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

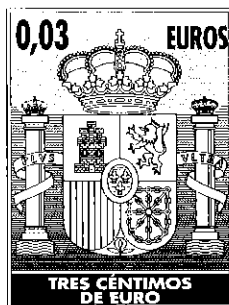
Con fecha 5 de noviembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión ha sido del 2%.
- 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 depósito aplicada ha sido del 0,20%.



CLASE 8.^a



OL2557587

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

- La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 2% sobre el importe de las participaciones reembolsadas antes de un mes desde la suscripción, del 1% para aquellas efectuadas entre uno y seis meses desde la suscripción y del 0% para las efectuadas con posterioridad. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. no están sujetos a comisión de reembolso.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

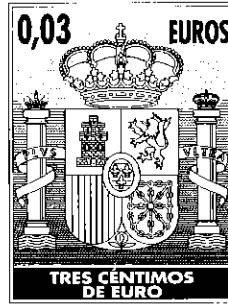
- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión, ha sido del 2,02%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaria, 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 8.ª



OL2557588

Ibercaja Bolsa USA, 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

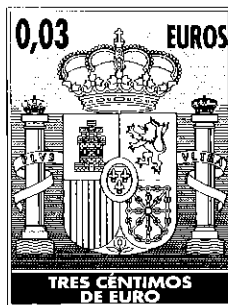
a) Imagen fiel

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



0L2557589

Ibercaja Bolsa USA, 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.

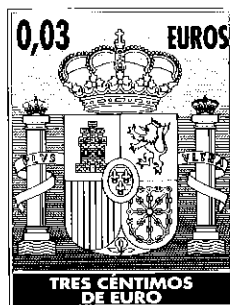
d) Estimaciones contables y corrección de errores

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 8.^a



0L2557590

Ibercaja Bolsa USA, 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.

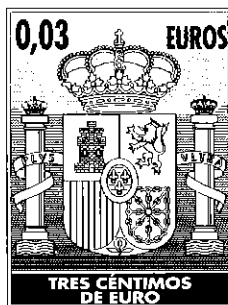
c) Deudores

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



0L2557591

Ibercaja Bolsa USA, 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.

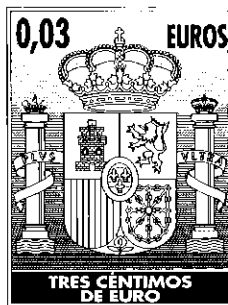
Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- 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



0L2557592

Ibercaja Bolsa USA, 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.

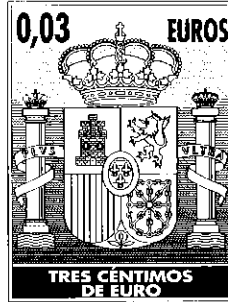
La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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 2011 no existían en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos, así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2012.



CLASE 8.ª



0L2557593

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Operaciones de futuros financieros

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL2557594

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

h) Compra-venta de divisas al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o 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 los cambios 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.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entenderá como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizarán en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores del balance".

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable. El resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

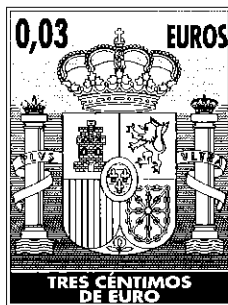
i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.^a



0L2557595

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

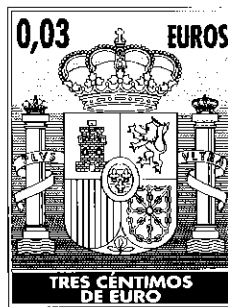
De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



OL2557596

CLASE 8.ª**Ibercaja Bolsa USA, F.I.****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	18 761,37	77 166,45
Administraciones Públicas deudoras	<u>177 837,32</u>	<u>183 458,47</u>
	<u>196 598,69</u>	<u>260 624,92</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	87 682,18	90 155,14
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>90 155,14</u>	<u>93 303,33</u>
	<u>177 837,32</u>	<u>183 458,47</u>

5. Acreedores

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

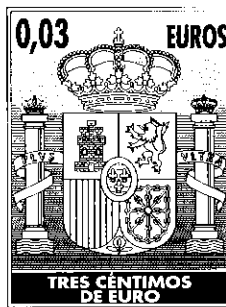
	2012	2011
Operaciones pendientes de liquidar	-	98 289,31
Otros	<u>36 813,54</u>	<u>47 240,09</u>
	<u>36 813,54</u>	<u>145 529,40</u>

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

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



CLASE 8.ª



0L2557597

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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
Cartera exterior	17 052 192,57	21 415 376,78
Instrumentos de patrimonio	17 052 192,57	21 415 376,78
	17 052 192,57	21 415 376,78

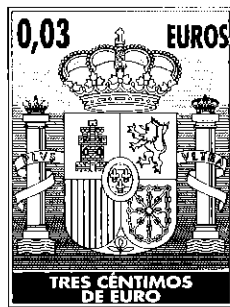
En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones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

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

	2012	2011
Cuentas en el depositario	358 986,28	1 585 840,41
Otras cuentas de tesorería	218 196,99	374 705,42
	577 183,27	1 960 545,83



OL2557598

CLASE 8.^a**Ibercaja Bolsa USA, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012****(Expresada en euros)**

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

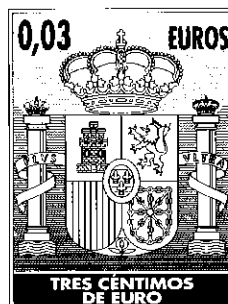
Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

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>17 789 154,06</u>	<u>23 491 011,84</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 846 998,88</u>	<u>4 049 634,74</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,25</u>	<u>5,80</u>
Número de partícipes	<u>1 102</u>	<u>1 409</u>
 Clase B	 2012	 2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>6,93</u>	<u>6,29</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1,06</u>	<u>1,06</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,53</u>	<u>5,93</u>
Número de partícipes	<u>1</u>	<u>1</u>



CLASE 8.ª



0L2557599

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

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:

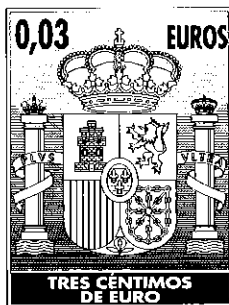
	2012	2011
Otros	292 672,46	408 636,14
	<u>292 672,46</u>	<u>408 636,14</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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



CLASE 8.ª



0L2557600

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

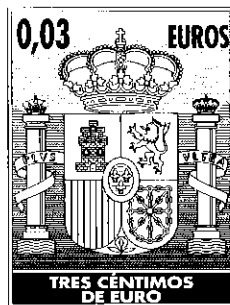
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario.

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 3 miles de euros, en ambos casos.



CLASE 8.^a



OL2557601

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

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

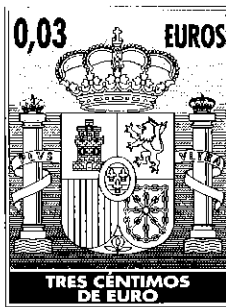
Posteriormente, el 17 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C. S.A. autorizó la citada sustitución.

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

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



CLASE 8.^a

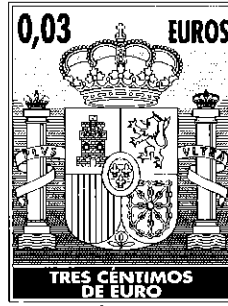


0L2557602

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES GOOGLE	USD	407 588,49	-	536 218,92	128 630,43
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	244 782,01	-	199 616,95	(45 165,06)
ACCIONES METLIFE	USD	128 501,18	-	174 787,75	46 286,57
ACCIONES WELLS FARGO	USD	109 328,97	-	129 548,21	20 219,24
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	207 727,03	-	245 118,25	37 391,22
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	193 728,75	-	232 413,58	38 684,83
ACCIONES 3M CO	USD	126 740,89	-	140 767,13	14 026,24
ACCIONES ALCOA INC	USD	402 304,20	-	230 291,09	(172 013,11)
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	81 321,58	-	220 497,27	139 175,69
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	258 245,05	-	465 554,88	207 309,83
ACCIONES WELLPOINT	USD	196 133,16	-	184 718,01	(11 415,15)
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	170 646,32	-	226 470,59	55 824,27
ACCIONES CONSTANT CONTACT	USD	85 663,53	-	53 858,40	(31 805,13)
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	181 600,87	-	992 378,40	810 777,53
ACCIONES HEWLETT-PACKARD	USD	738 740,31	-	248 446,03	(490 294,28)
ACCIONES LEXMARK	USD	203 097,78	-	175 788,36	(27 309,42)
ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	596 841,46	-	406 246,21	(190 595,25)
ACCIONES WINDSTREAM CORP	USD	149 921,77	-	125 530,62	(24 391,15)
ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	391 796,12	-	543 267,43	151 471,31
ACCIONES SAFEWAY INC	USD	162 903,11	-	164 554,28	1 651,17
ACCIONES FOREST LABORATORIES	USD	215 137,83	-	267 738,02	52 600,19
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	76 496,90	-	84 672,53	8 175,63
ACCIONES DIAMOND OFFSHORE	USD	213 074,53	-	206 064,28	(7 010,25)
ACCIONES CIT GROUP INC	USD	242 506,97	-	234 323,83	(8 183,14)
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	95 507,63	-	167 146,76	71 639,13
ACCIONES CABLEVISION SYSTEMS	USD	110 210,95	-	113 250,45	3 039,50
ACCIONES NOBLE CORP	USD	363 171,49	-	395 921,77	32 750,28
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	401 908,50	-	465 509,40	63 600,90
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	237 068,27	-	366 510,01	129 441,74
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	396 187,21	-	524 863,55	128 676,34
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	497 716,06	-	556 890,54	59 174,48
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	234 684,18	-	236 666,16	1 981,98
ACCIONES KROGER CO	USD	60 503,24	-	78 896,30	18 393,06
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	264 546,78	-	448 004,09	183 457,31
ACCIONES MICROSOFT	USD	565 817,77	-	607 406,76	41 588,99



OL2557603

CLASE 8.^a

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES PFIZER	USD	328 393,39	-	513 296,77	184 903,38
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	214 498,67	-	257 315,04	42 816,37
ACCIONES CITIGROUP	USD	702 942,42	-	132 636,36	(570 306,06)
ACCIONES WAL-MART STORES	USD	301 687,30	-	413 765,92	112 078,62
ACCIONES LILLY	USD	179 206,10	-	261 704,06	82 497,96
ACCIONES DELL INC	USD	425 388,47	-	307 459,07	(117 929,40)
ACCIONES QUALCOMM	USD	135 093,56	-	140 675,26	5 581,70
ACCIONES AT&T INC	USD	205 197,83	-	255 533,66	50 335,83
ACCIONES VERIZON	USD	262 755,70	-	393 602,18	130 846,48
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	247 782,31	-	312 613,71	64 831,40
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	459 109,89	-	446 848,09	(12 261,80)
ACCIONES PEPSCO INC	USD	272 636,11	-	311 234,08	38 597,97
ACCIONES YAHOO	USD	190 000,55	-	226 273,50	36 272,95
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	464 434,13	-	386 779,87	(77 654,26)
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	425 704,07	-	478 244,39	52 540,32
ACCIONES IBM	USD	110 375,72	-	232 322,62	121 946,90
ACCIONES WALGREEN	USD	120 100,54	-	140 274,41	20 173,87
ACCIONES ORACLE CORP	USD	279 116,58	-	505 154,64	226 038,06
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	314 377,48	-	446 861,73	132 484,25
ACCIONES COCA COLA	USD	303 577,28	-	439 660,40	136 083,12
TOTALES Acciones admitidas cotización		14 954 528,99	-	17 052 192,57	2 097 663,58
TOTAL Cartera Exterior		14 954 528,99	-	17 052 192,57	2 097 663,58



OL2557604

CLASE 8.^a

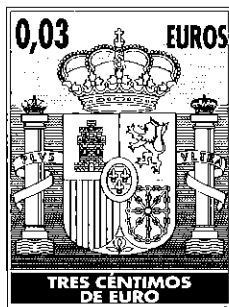
Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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 USD 125000	USD	1 116 130,99	1 126 364,46	20/03/2013
TOTALES Futuros comprados		1 116 130,99	1 126 364,46	
TOTALES				



CLASE 8.^a



OL2557605

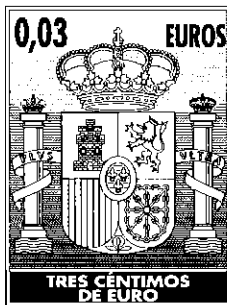
Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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 admitidas cotización					
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	181 600,87	-	768 809,32	587 208,45
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	244 782,01	-	200 307,12	(44 474,89)
ACCIONES METLIFE	USD	128 501,18	-	168 423,49	39 922,31
ACCIONES WELLS FARGO	USD	109 328,97	-	106 335,37	(2 993,60)
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	207 727,03	-	249 463,69	41 736,66
ACCIONES KRAFT	USD	273 479,49	-	345 952,62	72 473,13
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	132 755,35	-	158 106,34	25 350,99
ACCIONES 3M CO	USD	126 740,89	-	126 136,28	(604,61)
ACCIONES ALCOA INC	USD	402 304,20	-	233 621,42	(168 682,78)
ACCIONES CONOCO	USD	138 557,38	-	140 577,98	2 020,60
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	176 196,76	-	390 782,47	214 585,71
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	686 644,89	-	777 415,70	90 770,81
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	178 677,37	-	234 894,67	56 217,30
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	95 507,63	-	89 910,49	(5 597,14)
ACCIONES NOBLE CORP	USD	367 802,59	-	349 795,51	(18 007,08)
ACCIONES HEWLETT-PACKARD	USD	738 740,31	-	457 195,77	(281 544,54)
ACCIONES GOOGLE	USD	407 588,49	-	498 418,09	90 829,60
ACCIONES CONAGRA	USD	229 440,79	-	325 951,08	96 510,29
ACCIONES LEXMARK	USD	333 080,37	-	418 510,69	85 430,32
ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	746 051,83	-	444 362,99	(301 688,84)
ACCIONES TIME WARNER	USD	95 405,21	-	111 551,82	16 146,61
ACCIONES WINDSTREAM CORP	USD	149 921,77	-	181 186,82	31 265,05
ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	498 727,38	-	669 422,02	170 694,64
ACCIONES SAFEWAY INC	USD	162 903,11	-	194 829,85	31 926,74
ACCIONES FOREST LABORATORIES	USD	258 165,40	-	280 206,81	22 041,41
ACCIONES WESTERN UNION CO	USD	191 601,76	-	211 358,90	19 757,14
ACCIONES DIAMOND OFFSHORE	USD	426 149,07	-	341 137,43	(85 011,64)
ACCIONES CIT GROUP INC	USD	242 506,97	-	215 263,52	(27 243,45)
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	170 646,32	-	223 142,22	52 495,90
ACCIONES COCA COLA	USD	303 577,28	-	431 946,91	128 369,63
ACCIONES BOEING CO	USD	131 998,45	-	169 804,77	37 806,32
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	237 068,27	-	314 684,78	77 616,51
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	684 908,63	-	904 568,87	219 660,24
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	711 022,94	-	691 025,54	(19 997,40)
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	47 027,35	-	53 260,28	6 232,93



CLASE 8.^a



OL2557606

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

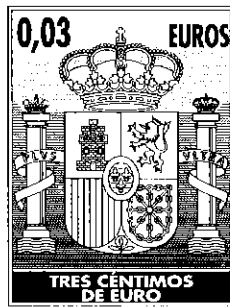
Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES KROGER CO	USD	121 006,49	-	149 517,71	28 511,22
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	164 131,97	-	402 589,71	238 457,74
ACCIONES MICROSOFT	USD	744 616,19	-	790 879,54	46 263,35
ACCIONES PFIZER	USD	364 881,55	-	500 964,58	136 083,03
ACCIONES ALTRIA GROUP	USD	203 076,04	-	411 837,33	208 761,29
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	214 498,67	-	257 388,69	42 890,02
ACCIONES CITIGROUP	USD	702 942,42	-	89 797,92	(613 144,50)
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	114 390,62	-	114 545,88	155,26
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	145 508,53	-	194 644,65	49 136,12
ACCIONES LILLY	USD	307 210,45	-	384 844,51	77 634,06
ACCIONES DELL INC	USD	425 388,47	-	451 578,05	26 189,58
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	669 847,50	-	727 293,77	57 446,27
ACCIONES AT&T INC	USD	307 796,75	-	350 027,01	42 230,26
ACCIONES VERIZON	USD	262 755,70	-	371 510,15	108 754,45
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	396 451,70	-	598 811,64	202 359,94
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	535 628,21	-	488 309,28	(47 318,93)
ACCIONES PEPSCO INC	USD	454 393,53	-	511 999,38	57 605,85
ACCIONES YAHOO	USD	316 667,59	-	311 173,70	(5 493,89)
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	464 434,13	-	278 126,48	(185 307,65)
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	414 973,06	-	455 451,81	40 478,75
ACCIONES IBM	USD	234 548,40	-	482 438,46	247 890,06
ACCIONES ORACLE CORP	USD	348 895,71	-	494 829,85	145 934,14
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	454 100,80	-	564 079,02	109 978,22
ACCIONES WAL-MART STORES	USD	452 530,96	-	553 376,03	100 845,07
TOTALES Acciones admitidas cotización		19 037 813,75	-	21 415 376,78	2 377 563,03
TOTAL Cartera Exterior		19 037 813,75	-	21 415 376,78	2 377 563,03

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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



CLASE 8.ª

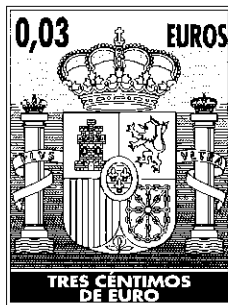


OL2557607

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50	USD	930 858,86	966 586,93	16/03/2012
TOTALES Futuros comprados		930 858,86	966 586,93	
TOTALES				



CLASE 8.ª



OL2557608

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

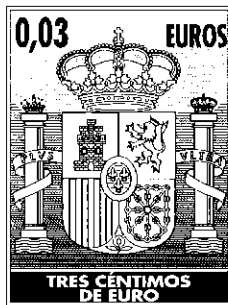
El índice S&P 100, índice de referencia del Fondo, tuvo un comportamiento positivo durante el año del 8,51%, mientras que el Fondo Ibercaja Bolsa USA, F.I. acumula una rentabilidad anual del 7,72% para la Clase A y del 10,17%. El patrimonio al 31 de diciembre del 2012 ascendía a 17,79 millones de euros, con un 96% invertido en renta variable.

En la primera mitad del 2012, los índices de las bolsas estadounidenses son los que mostraron un crecimiento superior dentro del difícil entorno internacional. Por lo que se refiere a los datos macroeconómicos, la economía estadounidense se encaminaba hacia un escenario más débil de lo que preveía el consenso en primavera. La principal causa de este enfriamiento había que encontrarla en la pérdida de impulso en la recuperación del mercado de trabajo. La Reserva Federal americana consciente de esta debilidad rebajó sus previsiones de crecimiento económico y decidió mantener los tipos de interés en el rango del 0%-0.25% y además ampliar el plazo de la denominada "Operación Twist" hasta finales de 2012. No obstante, la segunda mitad del año, los índices americanos perdían impulso dentro del entorno internacional. Aún con todo, el SP500 conseguía cerrar el último mes del año con una subida anual del 13,41% (el mejor año desde 2009). Las negociaciones en torno al famoso "Fiscal Cliff", marcaron la pauta de los mercados durante los últimos meses. Además, la atención estuvo centrada también en la última reunión del año de la F.E.D. El Banco Central sorprendía al mercado con nuevas medidas expansivas, al tiempo que ligaba más la política monetaria al mercado laboral. Bernanke comentaba que mantendría los tipos prácticamente en el 0% mientras la tasa de desempleo se mantuviera por encima del 6,5%, al tiempo que las expectativas de inflación para los próximos 2 años se mantienen por debajo del 2,5%. Además aumentaba el plan de compra de activos, hasta un total de 85bn\$ al mes. Por el lado internacional, también hubo una serie de factores que afectaron la evolución de los mercados americanos, lo más relevante fue 1) la confirmación de que China empieza a recuperar un mejor tono económico, con mejores datos de actividad, 2) la implementación de una política monetaria más expansiva por parte del Banco de Japón, 3) mensajes mixtos provenientes de Europa.

De cara a 2013, tras confirmarse un acuerdo entre republicanos y demócratas en el último momento que evita el Fiscal Cliff (aunque quedan pendientes medidas sobre el gasto público y sobre el techo de la deuda), se esperan revisiones a la baja de beneficios por parte de compañías americanas en respuesta al efecto del huracán Sandy durante finales de 2012. Sin embargo, las condiciones crediticias siguen mejorando en EEUU, lo que debería garantizar un entorno positivo para la economía americana durante los próximos trimestres.



CLASE 8.^a



0L2557609

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

En la gestión del Fondo, la exposición a renta variable durante el año ha oscilado entre el 88%-96% dependiendo de las expectativas de mercado, con una cartera bastante defensiva a lo largo del año, con especial exposición al mercado de petróleo, tecnología, farma y alimentación.

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

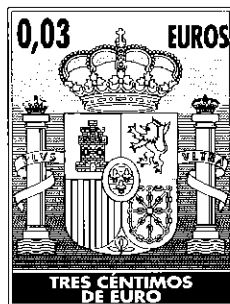
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

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



OL2557610

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

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

FIRMANTES:

D. Francisco Javier Palomar Gómez

D.N.I.: 17.847.346-J

Presidente del Consejo

FIRMA

D. Enrique Arrufat Guerra

D.N.I.: 17.852.947-W

Consejero

FIRMA

D. Carlos Egea Andrés

D.N.I.: 17.130.704-M

Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R

Consejero

FIRMA

D^a María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejero

FIRMA

D. Jesús Barreiro Sanz

D.N.I.: 17.846.451-S

Secretario del Consejo de Administración

FIRMA Y VISADO