

LLOYDS FONDO 1, F.I.

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

LLOYDS FONDO 1, 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 Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U.

Hemos auditado las cuentas anuales de Lloyds Fondo 1, 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 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 Lloyds Fondo 1, 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.

Pablo Triñanes Lago
Socio - Auditor de Cuentas

17 de abril de 2013

Lloyds Fondo 1, 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	17 880 978,06	13 633 566,04
Deudores	1 603,35	1 603,35
Cartera de inversiones financieras	<u>16 722 792,08</u>	<u>13 379 691,10</u>
Cartera interior	<u>16 134 543,40</u>	<u>12 437 811,62</u>
Valores representativos de deuda	15 379 999,52	12 437 811,62
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	754 543,88	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>259 023,26</u>	<u>697 852,37</u>
Valores representativos de deuda	259 023,26	697 852,37
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	329 225,42	244 027,11
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 156 582,63	252 271,59
TOTAL ACTIVO	<u>17 880 978,06</u>	<u>13 633 566,04</u>

Lloyds Fondo 1, 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	17 852 673,80	13 616 544,30
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	17 852 673,80	13 616 544,30
Capital	-	-
Partícipes	4 184 547,58	163 414,99
Prima de emisión	-	-
Reservas	94 460,10	94 460,10
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	12 813 787,61	12 813 787,61
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	759 878,51	544 881,60
(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	28 304,26	17 021,74
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	28 304,26	17 021,74
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	17 880 978,06	13 633 566,04
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	282 274,20
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	-	282 274,20
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	282 274,20

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones in the center and right.

Lloyds Fondo 1, F.I.

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	<u>(165 356,08)</u>	<u>(140 819,30)</u>
Comisión de gestión	(142 005,21)	(123 341,81)
Comisión de depositario	(17 750,67)	(15 417,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 600,20)	(2 059,76)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(165 356,08)	(140 819,30)
Ingresos financieros	662 849,23	555 325,71
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>338 010,88</u>	<u>303 223,49</u>
Por operaciones de la cartera interior	325 901,65	247 354,29
Por operaciones de la cartera exterior	12 109,23	55 869,20
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(67 949,98)</u>	<u>(170 612,06)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(205 190,55)	(70 854,65)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	5 035,83	(74 070,90)
Resultados por operaciones con derivados	132 204,74	(25 686,51)
Otros	-	-
Resultado financiero	932 910,13	687 937,14
Resultado antes de impuestos	767 554,05	547 117,84
Impuesto sobre beneficios	(7 675,54)	(2 236,24)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>759 878,51</u>	<u>544 881,60</u>

Lloyds Fondo 1, 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						759 878,51	
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						759 878,51	
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	163 414,99	94 460,10	12 813 787,61	544 881,60	-	-	13 616 544,30
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	163 414,99	94 460,10	12 813 787,61	544 881,60	-	-	13 616 544,30
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	759 878,51	-	-	759 878,51
Aplicación del resultado del ejercicio	544 881,60	-	-	(544 881,60)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	9 733 907,78	-	-	-	-	-	9 733 907,78
Reembolsos	(6 257 656,79)	-	-	-	-	-	(6 257 656,79)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	4 184 547,58	94 460,10	12 813 787,61	759 878,51	-	-	17 852 673,80

Lloyds Fondo 1, 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 544 881,60

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 544 881,60

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
Saldos al 31 de diciembre de 2010	3 520 332,66	94 460,10	12 813 787,61	(323 495,41)	-	-	16 105 084,96
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 520 332,66	94 460,10	12 813 787,61	(323 495,41)	-	-	16 105 084,96

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	544 881,60	-	-	544 881,60
Aplicación del resultado del ejercicio	(323 495,41)	-	-	323 495,41	-	-	-
Operaciones con participes	4 945 668,06	-	-	-	-	-	4 945 668,06
Suscripciones	(7 979 090,32)	-	-	-	-	-	(7 979 090,32)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	163 414,99	94 460,10	12 813 787,61	544 881,60	-	-	13 616 544,30



Lloyds Fondo 1, 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

Lloyds Fondo 1, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 14 de abril de 1989. Tiene su domicilio social en C/ Serrano, 90 en Madrid.

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 31 de mayo de 1989 con el número 156, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

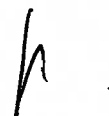
De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros 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 Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Lloyds TSB Bank Plc. (UK), siendo la Entidad Depositaria del Fondo, Lloyds Bank International S.A.U. 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.

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.



Lloyds Fondo 1, F.I.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse 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 Informativo 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 2012 y 2011 la comisión de gestión ha sido del 0,80%.

Igualmente el Folleto Informativo del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

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

En el Folleto Informativo del Fondo se establece un importe mínimo inicial de suscripción de participaciones de 300 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.

Handwritten signatures in black ink, appearing to be initials or names, located at the bottom left of the page.

Lloyds Fondo 1, 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.

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 y modificaciones posteriores. 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.



Lloyds Fondo 1, F.I.

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

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.

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.



Lloyds Fondo 1, F.I.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

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.



Lloyds Fondo 1, F.I.

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

El valor razonable de los 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.

- 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.

- 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.



Lloyds Fondo 1, F.I.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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.

Handwritten signatures in black ink, consisting of three distinct marks.

Lloyds Fondo 1, F.I.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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.



Lloyds Fondo 1, F.I.

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

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

h) 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.

i) Suscripciones y reembolsos

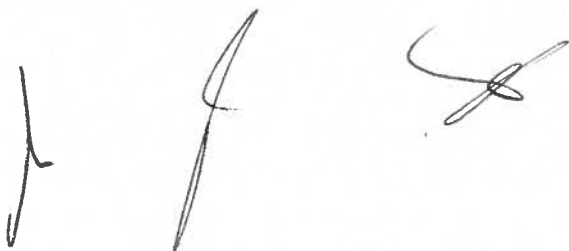
Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

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.

j) 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.



Lloyds Fondo 1, F.I.

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

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

4. Deudores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras	-	-
Otros	1 603,35	1 603,35
	<u>1 603,35</u>	<u>1 603,35</u>

5. Acreedores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	8 681,57	2 609,33
Operaciones pendientes de liquidar	2 995,15	1 017,24
Otros	16 627,54	13 395,17
	<u>28 304,26</u>	<u>17 021,74</u>

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

	2012	2011
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 856,83	657,84
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	6 824,74	1 951,49
	<u>8 681,57</u>	<u>2 609,33</u>

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

El Fondo realizó pagos a cuenta/retenciones durante los ejercicios 2012 y 2011 por importe de 850,80 y 696,95 euros respectivamente.



Lloyds Fondo 1, F.I.

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2012	2011
Cartera interior	<u>16 134 543,40</u>	<u>12 437 811,62</u>
Valores representativos de deuda	15 379 999,52	12 437 811,62
Depósitos en Entidades de Crédito	754 543,88	-
Cartera exterior	<u>259 023,26</u>	<u>697 852,37</u>
Valores representativos de deuda	259 023,26	697 852,37
Intereses de la cartera de inversión	<u>329 225,42</u>	<u>244 027,11</u>
	<u>16 722 792,08</u>	<u>13 379 691,10</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

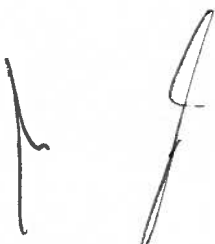
A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Lloyds Bank International, S.A.U.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,22% y 0,32% siendo EONIA a un día el tipo de referencia.

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.



Lloyds Fondo 1, F.I.

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

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

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>17 852 673,80</u>	<u>13 616 544,30</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 113 269,25</u>	<u>896 677,95</u>
Valor liquidativo por participación	<u>16,03</u>	<u>15,19</u>
Número de partícipes	<u>578</u>	<u>399</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.

9. Otras cuentas de orden

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

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	<u>-</u>	<u>282 274,20</u>
	<u>-</u>	<u>282 274,20</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El Capítulo de "Acreedores- Administraciones Públicas" recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio considerando las retenciones practicadas al fondo. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Beneficios.

Lloyds Fondo 1, F.I.

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

El epígrafe de "Otras cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar" recogía al 31 de diciembre de 2011 las bases imponibles negativas del Impuesto sobre sociedades generadas hasta el ejercicio 2010 por importe de 282.274,20 euros las cuales se dedujeron de los beneficios del ejercicio 2011 a efectos del cálculo del correspondiente 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.

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

11. Otra información

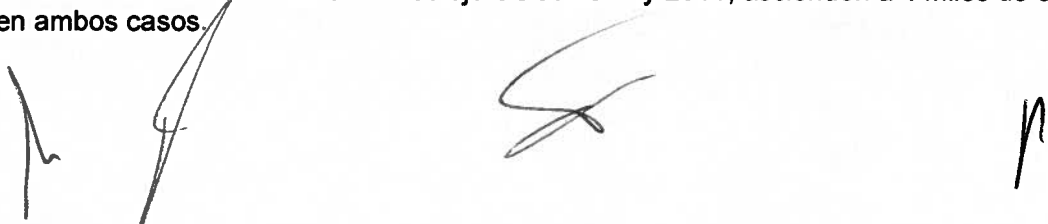
La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen los depósitos realizados con éste.

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

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

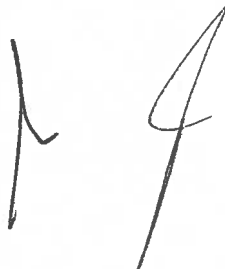


Lloyds Fondo 1, F.I.

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

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



Lloyds Fondo 1, F.I.

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

Cartera interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 3,875 2016-05-20	EUR	496 599,24	15 742,41	495 266,21	(1 333,03)
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 4,875 2018-02-01	EUR	251 867,03	10 899,95	253 052,78	1 185,75
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 3,875 2013-05-16	EUR	299 731,99	7 492,91	301 188,43	1 456,44
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 5,000 2016-07-05	EUR	298 547,22	7 464,15	308 171,11	9 623,89
Bonos COMUNIDAD.AUTN.MADRID 6,213 2016-06-21	EUR	514 542,23	14 532,12	503 769,14	(10 773,09)
Bonos COMUNIDAD.AUTN.MADRID 4,305 2014-03-06	EUR	400 967,09	13 760,11	394 100,49	(6 866,60)
Letras BONOS DEL ESTADO 4,200 2013-07-30	EUR	651 455,97	10 850,87	657 632,28	6 176,31
Bonos BONOS DEL ESTADO 3,750 2015-10-31	EUR	499 484,18	3 163,57	504 001,36	4 517,18
Obligaciones BONOS DEL ESTADO 4,000 2015-07-30	EUR	974 216,59	20 196,91	1 014 569,39	40 352,80
Letras BONOS DEL ESTADO 4,250 2016-10-31	EUR	1 711 157,47	11 621,85	1 722 801,75	11 644,28
Bonos BONOS DEL ESTADO 3,300 2014-10-31	EUR	754 859,82	3 746,66	754 432,45	(427,37)
Letras BONOS DEL ESTADO 4,800 2024-01-31	EUR	467 194,91	22 267,44	469 955,35	2 760,44
TOTALES Deuda pública		7 320 623,74	141 738,95	7 378 940,74	58 317,00
Renta fija privada cotizada					
Bonos GAS NATURAL 5,000 2018-02-13	EUR	101 490,71	4 214,23	110 022,34	8 531,63
Bonos CAJA GUIPUZCOA 4,375 2014-11-05	EUR	251 067,44	1 597,98	251 570,07	502,63
Bonos BANCO SABADELL 3,625 2015-02-16	EUR	498 399,49	16 287,05	499 809,94	1 410,45
Bonos BANCO SABADELL 4,500 2013-02-11	EUR	299 384,45	12 502,04	299 596,66	212,21
Bonos BANKINTER 4,125 2017-03-22	EUR	498 744,30	16 200,70	506 153,75	7 409,45
Bonos BANKIA 4,000 2014-02-28	EUR	349 163,21	12 080,54	346 254,30	(2 908,91)
Obligaciones FADE 4,875 2017-12-17	EUR	1 525 991,51	(486,15)	1 516 646,29	(9 345,22)
Obligaciones CRITERIA 4,125 2014-11-20	EUR	299 703,76	1 415,84	301 298,13	1 594,37
Bonos BANCAJA INTL. 3,000 2014-10-27	EUR	498 492,74	2 812,86	489 889,47	(8 603,27)
Obligaciones CAIXANOVA 3,125 2015-04-15	EUR	398 492,78	9 245,14	386 421,22	(12 071,56)
Obligaciones CAJA MADRID 5,250 2016-04-07	EUR	198 347,83	7 923,54	202 132,46	3 784,63
Obligaciones CAJA MADRID 3,875 2013-11-30	EUR	399 826,21	1 351,44	401 211,46	1 385,25

S

Lloyds Fondo 1, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Obligaciones FUND ORD BNK 4,400 2013-10-21	EUR	497 079,63	4 827,41	505 397,32	8 317,69
Obligaciones FUND ORD BNK 5,500 2016-07-12	EUR	490 701,78	13 823,12	520 456,13	29 754,35
Bonos ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 4,625 2016-10-14	EUR	50 770,25	453,35	52 870,16	2 099,91
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 357 656,09	104 249,09	6 389 729,70	32 073,61
Valores de entidades de crédito garantizados					
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 4,625 2017-01-31	EUR	992 007,33	44 416,67	1 004 293,49	12 286,16
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 4,375 2014-03-31	EUR	300 708,17	9 489,22	304 758,44	4 050,27
Obligaciones BERCAJA 4,440 2014-07-30	EUR	297 792,19	6 034,29	302 277,15	4 484,96
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 590 507,69	59 940,18	1 611 329,08	20 821,39
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
Depósito LLOYDS BANK INTERNATIONAL S.A.U. 3,000 2013	EUR	750 000,00	17 200,71	754 543,88	4 543,88
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		750 000,00	17 200,71	754 543,88	4 543,88
TOTAL Cartera Interior		16 018 787,52	323 128,93	16 134 543,40	115 755,88

Lloyds Fondo 1, 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
Renta fija privada cotizada					
Bonos MORGAN ST. 4.500 2014-10-29	EUR	100 266,33	752,72	105 512,32	5 245,99
Bonos PFIZER 3.625 2013-06-03	EUR	50 100,73	987,15	50 735,59	634,86
Obligaciones BBVA SENIOR FINANCE 4.875 2014-01-23	EUR	100 490,13	4 356,62	102 775,35	2 285,22
TOTALES Renta fija privada cotizada		250 857,19	6 096,49	259 023,26	8 166,07
TOTAL Cartera Exterior		250 857,19	6 096,49	259 023,26	8 166,07

Lloyds Fondo 1, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 3,875 2013-05-16	EUR	298 951,92	7 187,25	299 361,66	409,74
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 5,000 2016-07-05	EUR	298 192,85	7 458,82	301 784,23	3 591,38
Bonos GENERALITAT DE CATALUÑA 3,875 2015-04-0	EUR	300 003,98	8 518,04	250 091,02	(49 912,96)
Bonos COMUNIDAD.AUTN.MADRID 4,305 2014-03-06	EUR	401 376,70	13 774,18	399 587,62	(1 789,08)
Letras BONOS DEL ESTADO 4,200 2013-07-30	EUR	652 784,71	10 872,96	658 553,52	5 768,81
Bonos BONOS DEL ESTADO 2,300 2013-04-30	EUR	500 060,30	7 691,40	493 813,11	(6 247,19)
Bonos BONOS DEL ESTADO 3,300 2014-10-31	EUR	757 122,39	3 757,79	744 592,33	(12 530,06)
Letras BONOS DEL ESTADO 4,100 2018-07-30	EUR	1 036 813,82	18 744,57	1 022 617,49	(14 196,33)
TOTALES Deuda pública		4 245 306,67	78 005,01	4 170 400,98	(74 905,69)
Renta fija privada cotizada					
Bonos ENAGAS, S.A. 3,250 2012-07-06	EUR	100 403,68	1 381,61	100 570,87	167,19
Obligaciones MAPFRE 5,921 2037-07-24	EUR	151 100,41	3 844,66	96 159,73	(54 940,68)
Obligaciones FUND ORD BNK 3,000 2014-11-19	EUR	752 016,24	2 538,08	721 492,86	(30 523,38)
Obligaciones FUND ORD BNK 5,500 2016-07-12	EUR	488 647,22	13 757,58	511 036,05	22 388,83
Obligaciones FUND ORD BNK 4,400 2013-10-21	EUR	494 251,73	4 789,55	501 253,32	7 001,59
Obligaciones CAJA MADRID 3,875 2013-11-30	EUR	399 618,35	1 350,59	396 384,60	(3 233,75)
Obligaciones CAJA MADRID 5,250 2016-04-07	EUR	197 990,16	7 906,43	200 989,57	2 999,41
Obligaciones CAIXANOVA 3,125 2015-04-15	EUR	397 987,53	9 233,28	379 420,65	(18 566,88)
Bonos ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 4,625 2016-10-14	EUR	50 939,34	454,86	47 786,29	(3 153,05)
Bonos BANCAJA INTL 3,000 2014-10-27	EUR	497 732,63	2 808,40	479 761,52	(17 971,11)
Bonos BANCO ESPAÑOL DE CREDITO 4,000 2012-05-05	EUR	400 225,96	10 188,00	398 284,37	(1 941,59)
Obligaciones CRITERIA 4,125 2014-11-20	EUR	299 531,57	1 414,91	287 939,17	(11 592,40)
Obligaciones FADE 5,000 2015-06-17	EUR	299 731,69	8 072,80	304 268,95	4 537,26
Bonos BANKINTER 2,625 2013-04-09	EUR	390 973,71	10 858,02	384 453,82	(6 519,89)
Bonos BANCO SABADELL 4,500 2013-02-11	EUR	298 839,17	12 437,31	297 908,25	(930,92)
Bonos CAJAMAR 3,500 2014-10-23	EUR	383 480,08	3 627,73	371 033,87	(12 446,16)

Lloyds Fondo 1, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Bonos CAJA GUIPUZCOA 4,375 2014-11-05	EUR	251 541,17	1 600,97	245 114,91	(6 426,26)
Bonos UNICAJA 5,500 2016-03-23	EUR	349 700,38	14 911,59	347 145,07	(2 555,31)
Obligaciones LA CAIXA 3,375 2012-02-03	EUR	150 121,90	4 487,30	149 826,49	(295,41)
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 354 832,87	115 663,67	6 220 830,36	(134 002,51)
Valores de entidades de crédito garantizados					
Bonos INSTITUTO CRDTO. OFICIAL 4,375 2014-03-31	EUR	301 009,69	11 434,88	301 027,48	17,79
Bonos CEAMI 3,125 2012-06-22	EUR	500 431,84	7 954,75	497 474,66	(2 957,18)
Obligaciones IBERCAJA 4,440 2014-07-30	EUR	296 728,86	6 011,32	299 692,66	2 963,80
Obligaciones BANCO POPULAR ESPAÑOL 3,000 2012	EUR	349 647,46	7 437,03	348 385,48	(1 261,98)
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 447 817,85	32 837,98	1 446 580,28	(1 237,57)
Adquisición temporal de activos con Depositario					
Letras OBLIGACIONES DEL ESTADO 0,300 2012-01-02	EUR	600 000,00	9,85	600 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		600 000,00	9,85	600 000,00	-
TOTAL Cartera Interior		12 647 957,39	226 516,51	12 437 811,62	(210 145,77)

Lloyds Fondo 1, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Bonos MORGAN ST. 4,500 2014-10-29	EUR	100 379,47	753,56	95 710,33	(4 669,14)
Bonos PFIZER 3,625 2013-06-03	EUR	50 193,36	988,96	51 612,90	1 419,54
Obligaciones BBVA SENIOR FINANCE 3,625 2012-05-14	EUR	400 606,39	8 751,43	399 239,83	(1 366,56)
Obligaciones TELECOM ITALIA 6,750 2013-03-21	EUR	49 891,03	2 662,77	50 976,03	1 085,00
Obligaciones BBVA SENIOR FINANCE 4,875 2014-01-23	EUR	100 725,28	4 353,88	100 313,28	(412,00)
TOTALES Renta fija privada cotizada		701 795,53	17 510,60	697 852,37	(3 943,16)
TOTAL Cartera Exterior		701 795,53	17 510,60	697 852,37	(3 943,16)

Evolución de mercados

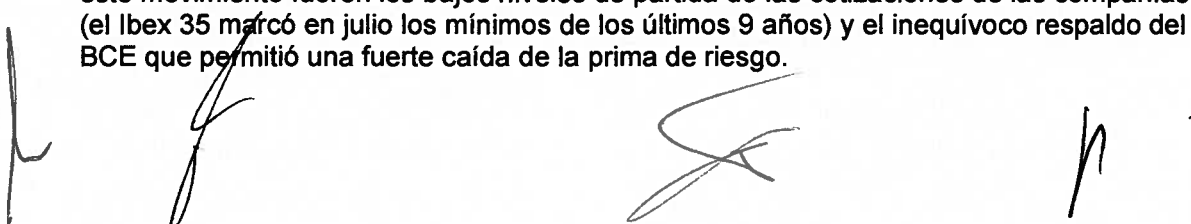
Tras una primera mitad de 2012 marcada por las fuertes turbulencias en los países periféricos de la eurozona, los mercados iniciaron una fase de mayor estabilidad que se mantuvo hasta finales de año, y ello a pesar de persistir importantes elementos de incertidumbre en el plano económico, financiero y político. Durante el primer semestre la situación límite de los países periféricos ocupó el centro de atención de los inversores que apostaban por la salida definitiva de Grecia del euro y el rescate de Italia y España. Posteriormente, las medidas anunciadas por el BCE y la implementación de nuevas políticas liberalizadoras y de ajuste fiscal, impulsaron un proceso de recuperación de la confianza por parte de los inversores. En el caso de España indicar que finalmente el Gobierno optó por solicitar asistencia financiera para llevar a cabo un proceso creíble de saneamiento y recapitalización de la banca.

En Europa las condiciones económicas no mostraron signos de mejora en 2012. Según los últimos datos oficiales publicados por Eurostat, la oficina de estadísticas de la Unión Europea, el PIB de la zona euro descendió el -0,6% en el cuarto trimestre de 2012, quedando la tasa interanual en el -0,9%. En España, según la estimación del INE, el PIB descendió el -0,7% en el cuarto trimestre de 2012, quedando la tasa interanual en el -1,8% frente al -1,6% del trimestre anterior.

El soporte de los bancos centrales ha sido de nuevo un elemento fundamental en la evolución de los mercados financieros internacionales. En EEUU, la FED renovó la "operación twist" y anunció un tercer quantitative easing (QE3) como medida de estímulo ante la persistente debilidad del empleo. En Europa, el BCE convocó en marzo una segunda subasta de liquidez a 36 meses que sirvió para aliviar temporalmente los problemas de financiación de los bancos. Sin embargo el punto de inflexión vino marcado por las declaraciones realizadas a finales de julio por el Presidente del BCE reiterando su compromiso con el euro y anunciando la posibilidad de realizar compras ilimitadas de bonos periféricos en mercado.

Como ya ocurrió en años anteriores, la crisis de deuda soberana europea volvió a marcar el rumbo de los mercados de renta fija. En España se intensificaron las dudas sobre la solvencia del sistema financiero español y las principales agencias de rating fueron bajando la calificación de la deuda pública española hasta casi los límites del Investment Grade. El momento más crítico se vivió a mediados del verano cuando el diferencial del bono español a diez años contra el alemán se situó en torno a los 650 pb. Comenzó entonces una intensa subida en las cotizaciones de los bonos de los países periféricos como reacción al anuncio del plan de compra de deuda periférica por parte del BCE, que si bien no llegó a implementarse, su mera existencia tuvo un fuerte efecto positivo. Los Bonos del Estado español a 3, 5 y 10 años, que empezaron el 2012 a niveles de 3,44%, 4,15% y 5,09%, respectivamente, se situaron al cierre del ejercicio en el 3,42%, 4,08% y 5,27%.

Los principales mercados bursátiles internacionales europeos cerraron el ejercicio con subidas generalizadas. En el caso de las bolsas de la eurozona la ganancia media en 2012 utilizando como referencia el Eurostoxx 50 fue del +13,8%. España fue la excepción al registrar el Ibex 35 una pérdida en el año del 4,7%, y ello a pesar de la fuerte recuperación registrada en la segunda mitad de 2012. Los principales catalizadores de este movimiento fueron los bajos niveles de partida de las cotizaciones de las compañías (el Ibex 35 marcó en julio los mínimos de los últimos 9 años) y el inequívoco respaldo del BCE que permitió una fuerte caída de la prima de riesgo.



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left, a signature in the center, and initials on the right.

Lloyds Fondo 1, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

A nivel sectorial la evolución del mercado español fue dispar. Destacar las importantes revalorizaciones obtenidas por Bienes y Servicios de Consumo (+55,6% y 12,7%, respectivamente) que contrastan con las caídas de Telecomunicaciones (-18,3%) y Petróleo y Energía (-16,0%).

En Europa, la mayor caída correspondió a Telecomunicaciones (-22,73%), mientras que el mejor comportamiento fue para Automóviles (+35,30%) y Seguros (+34,11%).

Hechos relevantes

La Gestora y el Depositario pertenecen al mismo grupo económico, Lloyds Banking Group Plc (UK), manteniendo la separación e independencia en la gestión que establece la normativa vigente.

Todas las operaciones de adquisición y venta de valores han sido efectuadas con el Banco Depositario ya sea como contrapartida, intermediario y siempre como liquidador. El contrato establecido con la Sociedad Gestora, Lloyds Investment España, S.A.U. S.G.I.I.C., es un contrato de Gestión Global.

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, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 del Fondo 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.



Lloyds Fondo 1, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 13 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 Lloyds Fondo 1, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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


FIRMANTES:




D. José Sebastián Blasco
Presidente



D. José María Sáez Matesanz
Consejero



D. Francisco Javier Silva Tarrero
Consejero



D. Francisco Jesús Castro Segovia
Consejero