

**AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

**CUENTAS ANUALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### BALANCE DE SITUACIÓN-ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(EXPRESADO EN EUROS)

ACTIVO		31.12.11	31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>FONDOS CONSTITUIDOS PENDIENTES DE TRASVASE Y DÉFICIT PENDIENTE DE AMORTIZAR DEL PLAN DE REEQUILIBRIO</b>	-	-
	1. Fondos constituidos pendientes de trasvase	-	-
	2. Déficit pendiente de amortizar del plan de reequilibrio	-	-
<b>B)</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>352.958.847,39</b>	<b>333.454.657,86</b>
	1. Inmobiliarias:	-	-
	1. Terrenos	-	-
	2. Edificios y otras construcciones	-	-
	3. Otras inversiones inmobiliarias	-	-
	4. Anticipos e inversiones en curso	-	-
	5. Revalorización de inversiones inmobiliarias	-	-
	6. Minusvalías de inversiones inmobiliarias	-	-
	2. Financieras: (Nota 5)	<b>352.958.847,39</b>	<b>333.454.657,86</b>
	1. Instrumentos de Patrimonio	72.055.901,69	44.050.813,11
	2. Desembolsos pendientes (a deducir)	(3.230.573,21)	(897.388,91)
	3. Valores representativos de deuda	243.683.922,33	243.569.314,77
	4. Intereses de valores representativos de deuda	4.223.018,61	3.089.869,09
	5. Créditos hipotecarios	-	-
	6. Créditos concedidos a partícipes	-	-
	7. Otros créditos	2.603.205,26	1.265.140,00
	8. Intereses de créditos	463.286,47	142.795,79
	9. Depósitos y fianzas constituidos	4.115.615,00	3.519.817,60
	10. Depósitos en Bancos y entidades de depósito	34.267.147,90	44.549.853,25
	10.1. Depósitos emitidos por instituciones residentes	34.267.147,90	44.549.853,25
	10.2. Depósitos emitidos por instituciones no residentes	-	-
	11. Otras inversiones financieras	-	-
	12. Derivados	-	-
	12. Revalorización de inversiones financieras	2.894.896,01	2.882.911,46
	13. Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)	(8.117.572,67)	(8.718.468,30)
<b>C)</b>	<b>CUENTA DE PARTICIPACIÓN FONDOS DE PENSIONES ABIERTOS</b>	-	-
	1. Cuenta de participación de Fondo de pensiones en Fondo Abierto (Art. 76)	-	-
	2. Cuenta de participación del Plan de pensiones de empleo en Fondo Abierto (Art. 65)	-	-
<b>D)</b>	<b>DERECHOS DE REEMBOLSO DERIVADOS DE CONTRATOS DE SEGURO A CARGO DE ASEGURADORES (Nota 6)</b>	<b>218.875,10</b>	<b>193.405,79</b>
	1. Derechos de reembolso por Provisión matemática	218.875,10	193.405,79
	2. Derechos de reembolso por provisión para prestaciones	-	-
	3. Otros derechos de reembolso	-	-
<b>E)</b>	<b>DEUDORES</b>	<b>1.853.114,60</b>	<b>1.071.734,85</b>
	1. Partícipes, deudores por aportaciones	-	-
	2. Promotores:	-	-
	2.1. Deudores por aportaciones	-	-
	2.2. Deudores por transferencia de elementos patrimoniales y amortización déficit	-	-
	3. Deudores por movilizaciones	-	-
	4. Aseguradores	-	-
	5. Deudores varios (Nota 8)	1.381.801,86	157.676,11
	6. Administraciones Públicas (Nota 9)	471.312,74	914.058,74
	7. Provisiones (a deducir)	-	-
<b>F)</b>	<b>TESORERÍA (Nota 7)</b>	<b>10.358.301,90</b>	<b>10.807.410,56</b>
	1. Bancos e Instituciones de crédito c/c vista	612.146,24	10.807.410,56
	2. Bancos e instituciones de crédito, cuentas ahorro	9.746.155,66	-
	3. Activos del mercado monetario	-	-
<b>G)</b>	<b>AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN</b>	-	-
	<b>TOTAL ACTIVO (A+B+C+D+F+G)</b>	<b>365.389.138,99</b>	<b>345.527.209,06</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### BALANCE DE SITUACIÓN-PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(EXPRESADO EN EUROS)

	31.12.11	31.12.10 (*)
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>		
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>A) FONDOS PROPIOS (Nota 10)</b>	<b>363.324.256,48</b>	<b>344.829.820,32</b>
1. Cuenta de Posición de los Planes:	<b>40.755.704,30</b>	<b>55.679.126,30</b>
Personal de Pensiones, P.P.	29.466.542,75	32.458.405,01
Pensiones Guadalajara P.P.	-	8.909.077,38
La Previsora P.P.	5.166.058,39	6.180.512,82
Ahorro Colonya, P.P.	1.931.434,07	2.063.037,72
Caser Premier, P.P.	39.366,02	54.925,97
Ahorro 6000, P.P.	258.887,69	271.561,14
A.C Ahorropensión Patrimonio, P.P.	123.861,44	274.689,52
Ahorrocorporación, P.P.	1.273.930,76	1.750.892,58
Asoc. Empleados Duro-Felguera, P.P.	162.106,04	180.779,96
Protección Discapacidad, P.P.	6.671,81	6.696,94
Atlas Capital Conservador, P.P.	-	685.199,31
Abante Renta, P.P.	309.419,26	614.059,20
Plan de Vida Renta Fija Mixta, P.P.	2.017.426,07	2.229.288,75
2. Cuenta de Participación de fondos inversores (art. 65 y art. 76) (Nota 11)	<b>322.568.552,18</b>	<b>289.150.694,02</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>B) PROVISIONES</b>	-	-
<b>C) ACREEDORES</b>	<b>2.064.882,51</b>	<b>697.388,74</b>
1. Acreedores por prestaciones	-	-
2. Acreedores por movilización de derechos consolidados	93.135,80	365.265,11
3. Acreedores por devolución de exceso de aportaciones	-	-
4. Aseguradores	-	-
5. Entidad Gestora (Nota 14)	75.037,25	92.542,54
6. Entidad Depositaria (Nota 14)	130.739,58	103.597,81
7. Acreedores por servicios profesionales	3.386,99	7.789,10
8. Deudas con entidades de crédito	-	-
9. Administraciones Públicas (Nota 9)	35.218,23	16.921,86
10. Fianzas y depósitos recibidos	-	-
11. Otras deudas (Nota 12)	1.727.364,66	111.272,32
<b>D) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN</b>	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C+D)</b>	<b>365.389.138,99</b>	<b>345.527.209,06</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(EXPRESADA EN EUROS)

	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
<b>1</b>	<b>INGRESOS PROPIOS DEL FONDO</b>	<b>11.626.433,17</b>	<b>4.893.650,03</b>
	a. Ingresos de las inversiones inmobiliarias	-	-
	b. Ingresos de las inversiones financieras (Nota 13)	11.620.463,10	4.893.501,33
	c. Otros ingresos	5.970,07	148,70
<b>2</b>	<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN PROPIOS DEL FONDO</b>	<b>(117.487,57)</b>	<b>(48.170,22)</b>
	a. Gastos de las inversiones inmobiliarias	-	-
	b. Gastos de las inversiones financieras (Nota 13)	(117.487,57)	(48.170,22)
	c. Otros gastos	-	-
<b>3</b>	<b>OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(1.294.680,66)</b>	<b>(1.202.525,27)</b>
	a. Comisiones de la entidad gestora (Nota 14)	(953.422,11)	(1.002.942,80)
	b. Comisiones de la entidad depositaria (Nota 14)	(258.812,46)	(166.150,91)
	c. Servicios exteriores (Nota 14)	(22.480,45)	(7.996,60)
	d. Gastos Comisión de Control del Fondo (Nota 14)	(59.000,00)	(23.200,00)
	e. Otros gastos (Nota 14)	(965,64)	(2.234,96)
<b>4</b>	<b>EXCESO DE PROVISIONES</b>	-	-
<b>5</b>	<b>RESULTADOS DE ENAJENACIÓN DE INVERSIONES</b>	<b>(3.507.243,70)</b>	<b>1.322.066,59</b>
	a. Resultados por enajenación de inversiones inmobiliarias (+/-)	-	-
	b. Resultados por enajenación de inversiones financieras (+/-) (Nota 13)	(3.507.243,70)	1.322.066,59
<b>6</b>	<b>VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>(2.040.713,82)</b>	<b>(7.704.715,90)</b>
	a. Variación de valor de inversiones inmobiliarias (+/-)	-	-
	b. Variación de valor de inversiones financieras (+/-) (Notas 5 y 13)	(2.040.713,82)	(7.704.715,90)
<b>7</b>	<b>DIFERENCIAS DE CAMBIO (+/-) (Nota 13)</b>	<b>(55.075,10)</b>	<b>25.359,59</b>
<b>A</b>	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (1-2-3-4+5+6+7)</b>	<b>4.611.232,32</b>	<b>(2.714.335,18)</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (Expresado en Euros)

		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>55.679.126,30</b>	<b>58.183.360,70</b>
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>	<b>4.079.803,88</b>	<b>8.464.404,86</b>
	<b>1. Aportaciones</b>	<b>3.186.376,13</b>	<b>4.486.789,75</b>
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	3.186.376,13	4.486.789,75
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	<b>2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	<b>705.529,00</b>	<b>3.948.821,61</b>
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	589.006,26	3.929.898,38
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	116.522,74	18.923,23
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>4. Contratos con aseguradores</b>	<b>42.202,89</b>	<b>26.896,26</b>
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	16.733,58	26.896,26
	4.2. Movilizaciones y rescates dchos. consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	25.469,31	-
	+ al cierre del ejercicio	218.875,10	193.405,79
	- al comienzo del ejercicio	(193.405,79)	(193.405,79)
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	<b>5. Ingresos propios del Plan</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el deficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>145.695,86</b>	<b>1.897,24</b>
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	145.695,86	1.897,24
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>19.003.225,88</b>	<b>10.968.639,26</b>
	<b>1. Prestaciones, liquidez y movilización dchos consolidados</b>	<b>2.950.447,64</b>	<b>2.849.580,14</b>
	1.1. Prestaciones	2.326.600,44	2.212.915,70
	1.2. Liquidez dchos consolid. por enfermedad y desempleo	623.847,20	636.664,44
	<b>2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>15.908.090,63</b>	<b>6.765.374,00</b>
	2.1. A otros planes de pensiones	15.191.824,76	6.109.853,99
	2.2. A planes de previsión asegurados	716.265,87	655.520,01
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>4. Gastos por garantías externas</b>	<b>42.877,85</b>	<b>-</b>
	4.1. Primas de seguro	42.877,85	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	<b>5. Gastos propios del Plan</b>	<b>424,82</b>	<b>19.702,28</b>
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	424,80	19.326,58
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	0,02	375,70
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>101.384,94</b>	<b>1.333.982,84</b>
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	101.384,94	1.333.982,84
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	<b>40.755.704,30</b>	<b>55.679.126,30</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

# AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Expresado en Euros)

	31.12.11	31.12.10 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>1. Resultado del ejercicio</b>	<b>4.611.232,32</b>	<b>(2.714.335,18)</b>
<b>2. Ajustes del resultado</b>	<b>(5.770.642,10)</b>	<b>1.674.816,10</b>
a) Comisiones de la entidad gestora (+)	75.037,25	92.542,54
b) Comisiones de la entidad depositaria (+)	130.739,58	103.597,81
c) Resultados por bajas y enajenación de instrumentos financieros (+/-)	3.507.243,70	(1.322.066,59)
d) Ingresos financieros (-)	(11.620.463,10)	(4.893.501,33)
e) Gastos financieros (+)	117.487,57	48.170,22
f) Diferencias de cambio (+/-)	55.075,10	(25.359,59)
g) Variación del valor razonable de instrumentos financieros (+/-)	2.040.713,82	7.704.715,90
h) Otros ingresos y gastos (+/-)	(76.476,02)	(33.282,86)
<b>3. Cambios en cuentas a cobrar y pagar</b>	<b>(881.252,05)</b>	<b>(861.059,57)</b>
a) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(2.119.445,01)	(960.266,00)
b) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	1.161.716,94	65.923,57
c) Otros activos y pasivos (+/-)	76.476,02	33.282,86
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>6.720.864,80</b>	<b>(1.276.849,79)</b>
a) Pagos de intereses (-)	-	-
b) Cobros de dividendos (+)	381.984,98	185.339,07
c) Cobros de intereses (+)	9.345.347,98	1.662.617,98
d) Otros pagos (cobros) (-/+ )	(3.006.468,16)	(3.124.806,84)
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/- 1 +/-2 +/- 3 +/- 4)</b>	<b>4.680.202,97</b>	<b>(3.177.428,44)</b>
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>	<b>(1.005.273.652,46)</b>	<b>(646.489.170,12)</b>
a) Inversiones inmobiliarias	-	-
b) Instrumentos de patrimonio	(176.505.459,16)	(82.986.942,22)
c) Valores representativos de deuda	(651.950.583,39)	(424.760.593,91)
d) Depósitos bancarios	(102.761.422,88)	(77.433.587,24)
e) Derivados	(74.056.187,03)	(30.547.639,40)
f) Otras inversiones financieras	-	(30.760.407,35)
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>986.286.606,30</b>	<b>430.771.359,12</b>
a) Inversiones inmobiliarias	-	-
b) Instrumentos de patrimonio	150.833.554,88	50.968.313,46
c) Valores representativos de deuda	651.835.975,83	242.896.034,43
d) Depósitos bancarios	113.606.753,87	52.816.126,10
e) Derivados	70.010.321,72	28.329.293,42
f) Otras inversiones financieras	-	55.761.591,71
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7 -6)</b>	<b>(18.987.046,16)</b>	<b>(215.717.811,00)</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO POR OPERACIONES CON PARTICIPES</b>		
<b>9. Aportaciones, prestaciones, movilizaciones</b>	<b>13.884.303,62</b>	<b>226.947.949,08</b>
a) Aportaciones (+)	77.964.312,89	235.404.081,61
b) Prestaciones (-)	(48.877.447,64)	(5.639.580,14)
c) Movilizaciones (+/-)	(15.202.561,63)	(2.816.552,39)
<b>10. Resultados propios del plan</b>	<b>(26.569,09)</b>	<b>7.193,98</b>
a) Gastos propios del plan (-)	(43.302,67)	(19.702,28)
b) Ingresos propios del plan (+)	16.733,58	26.896,26
c) Otras entradas y salidas (+/-)	-	-
<b>11. Flujos de efectivo de las operaciones con participes (+/- 9 +/- 10)</b>	<b>13.857.734,53</b>	<b>226.955.143,06</b>
<b>C) AUMENTO/DISMINUCIÓN META DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5 +/-8 +/- 11)</b>	<b>(449.108,66)</b>	<b>8.059.903,62</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	10.807.410,56	2.747.506,94
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	10.358.301,90	10.807.410,56

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

### **MEMORIA ANUAL DEL EJERCICIO 2011**

#### 1) Naturaleza y actividades del Fondo

AHORROPENSIÓN UNO, Fondo de Pensiones (en adelante el Fondo) es un Fondo de Pensiones carente de personalidad jurídica, cuyo objeto exclusivo es la materialización del patrimonio de los Planes de Pensiones integrados en él. La duración del Fondo es indefinida.

El Fondo fue constituido en Madrid, el 17 de diciembre de 1988, con domicilio actual en Madrid, Avenida de Burgos, 109. La constitución del Fondo fue autorizada por resolución de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, figurando inscrito con el número F-0005 en el Registro de Fondos de Pensiones dependiente de la citada Dirección General.

Con fecha 10 de abril de 2006, la Comisión de Control del Fondo acordó solicitar a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones su inscripción para poder operar como Fondo abierto. Dicha autorización fue concedida por la citada Dirección General el 6 de junio de 2006.

El ejercicio 2009 fue el primero en el que el Fondo operó como Fondo abierto. La Comisión de Control del Fondo ha delegado en la Entidad Gestora la función de aceptación de apertura de cuentas de participación por parte de otros Fondos inversores.

A 31 de diciembre de 2011 en el Fondo existen un total de 7 cuentas de participación de otros Fondos inversores:

- \_ Fondávila, F.P.
- \_ Caixanova II, F.P.
- \_ Caja Burgos, F.P.
- \_ Círculo Burgos, F.P.
- \_ Caja Rioja, F.P.
- \_ Caja Segovia, F.P.
- \_ Cajasol 30, F.P.

A 31 de diciembre de 2011 se encontraban adscritos al Fondo 11 Planes de Pensiones, todos ellos del sistema individual, excepto los Planes de Pensiones Asociación de Empleados de Duro-Felguera, Plan de Pensiones y Protección Discapacidad, Plan de Pensiones que son del sistema asociado.

Adicionalmente, en el ejercicio 2010, se encontraban adscritos dos planes de pensiones más:

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

- Pensiones Guadalajara, P.P., movilizado al Fondo de Pensiones Cajasol 30.
- Atlas Capital Conservador, P.P., disuelto en el presente ejercicio.

El detalle del Defensor del Partícipe para cada uno de los Planes de pensiones del sistema individual es el siguiente:

<b>Planes de Pensiones</b>	<b>Defensor del Partícipe</b>
P.P. Plan Personal de Pensiones	Analistas Financieros Internacionales (AFI)
P.P. La Previsora	Analistas Financieros Internacionales (AFI)
P.P. Ahorro Colonya	Analistas Financieros Internacionales (AFI)
P.P. Caser Premier	Juan Zabía de la Mata
P.P. Ahorro 6000	Juan Zabía de la Mata
P.P. AC Ahorropensión Patrimonio	Juan Zabía de la Mata
P.P. Ahorrcorporación	Juan Zabía de la Mata
P.P. Abante Renta	Juan Zabía de la Mata
Plan de Vida Renta Fija Mixta	Analistas Financieros Internacionales (AFI)

La Entidad Promotora del único Plan de Pensiones mixto, Asociación de Empleados Duro-Felguera, a fecha 31 de diciembre de 2011 ha nombrado como actuario independiente a Gesinca Actuarios, estando encargado a fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales su correspondiente informe sobre la revisión del sistema financiero y actuarial, pero pendiente de entrega por parte del actuario.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Caser Pensiones Entidad Gestora de Fondos de Pensiones S.A., como entidad gestora del Fondo, que figura inscrita con el número G-0219 en el Registro Especial de Entidades Gestoras de Fondos y Planes de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. La Entidad Depositaria del Fondo es la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA), inscrita con el número D-0015 en el Registro de Entidades Depositarias de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

El Fondo se encuentra sujeto a la normativa específica de los fondos de pensiones recogida en el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, por el que se aprueba el "Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones" modificado parcialmente con posterioridad por el Real Decreto 439/2007 de 30 de marzo, el Real Decreto 1684/2007 de 14 de diciembre, el Real Decreto 1299/2009 de 31 de julio y por la Ley 2/2011, de 4 de marzo, de "Economía Sostenible". Este reglamento desarrolla el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones aprobada por el Real Decreto Legislativo 1/2002 de 29 de noviembre modificada parcialmente por la Ley 11/2006 de 16 de mayo, por la Ley 35/2006 de 28 de noviembre y por la Ley 2/2011, de 4 de marzo, de "Economía Sostenible".

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

La instrumentación de compromisos por pensiones de trabajadores se encuentra regulada por la normativa específica recogida en el Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre por el que se aprueba el "Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios" modificado parcialmente con posterioridad por el Real Decreto 1684/2007 de 14 de diciembre.

### **2) Bases de presentación de las cuentas anuales**

#### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable.

Las Cuentas Anuales se presentan de acuerdo con los formatos establecidos en la orden EHA/251/2009 de 6 de febrero, por la que se aprueba el sistema de documentación estadístico contable de las entidades gestoras de fondos de pensiones, y se han elaborado conforme a los principios contables y las normas de registro y valoración establecidos por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, con las interpretaciones realizadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el Fondo durante el ejercicio.

Las presentes cuentas anuales formuladas por los Administradores de la Entidad Gestora, se someterán a la aprobación de la Comisión de Control de los Planes de pensiones adscrito al Fondo estimándose que serán aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Comisión de Control el 7 de abril de 2011.

#### **b) Principios contables y normas de valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados, establecidos por la normativa legal específica para los Fondos de Pensiones en España, que se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable ni norma de valoración de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

### **c) Utilización de juicios y aspectos críticos de la valoración**

En la preparación de determinada información incluida en las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por la Dirección de la Entidad Gestora del Fondo, ratificadas posteriormente por los Administradores de dicha Entidad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales se refieren a:

- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados activos o en el caso de que no exista un mercado activo (Nota 4).
- La medición de los riesgos financieros a los que se expone el Fondo en el desarrollo de su actividad (Nota 16).

Las estimaciones e hipótesis realizadas están basadas en la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio y se revisan periódicamente. Sin embargo, es posible, que bien estas revisiones periódicas bien acontecimientos futuros obliguen a modificar estas estimaciones e hipótesis en próximos ejercicios. En ese caso, los efectos de los cambios de las estimaciones se registrarían de forma prospectiva en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese ejercicio y de periodos sucesivos.

### **d) Comparación de la información**

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Gestora, presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y la memoria, además de las cifras del ejercicio 2011 las correspondientes al ejercicio anterior.

### **e) Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

### **f) Corrección de errores**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2010.

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

### **3) Distribución de resultados**

De acuerdo con el procedimiento legal de gestión y valoración de los Planes y Fondos de Pensiones, los resultados obtenidos serán imputados en su totalidad a los partícipes y beneficiarios de los planes integrados en el Fondo, en proporción al patrimonio aportado al mismo.

Por ello, el Balance de Situación del Fondo al 31 de diciembre de 2011 se presenta después de la aplicación del resultado de este ejercicio a los Planes de Pensiones adscritos al mismo, ya que este resultado imputable a los Planes ha sido traspasado a su Cuenta de Posición.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias muestra el resultado del Fondo imputado a los Planes de Pensiones adscritos al mismo, como diferencia entre "Ingresos del Fondo" y "Gastos del Fondo".

A efectos de la determinación de los derechos consolidados, el valor de las inversiones financieras debe ajustarse a su valor razonable al cierre del ejercicio. A tal efecto, la evolución de las minusvalías y las plusvalías latentes de dichas inversiones se reflejan en la cuenta "Variación del valor razonable de instrumentos financieros", de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

### **4) Normas de Registro y Valoración**

Los principios y criterios contables aplicados por el Fondo en la preparación de las cuentas anuales adjuntas son los que se resumen a continuación:

#### **• Reconocimiento y valoración de las inversiones financieras**

La totalidad de los instrumentos financieros que componen la cartera de inversiones financieras del Fondo se han clasificado a efectos de su valoración en la categoría "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

##### **a) Valoración inicial**

Estos instrumentos financieros se valoran inicialmente a su valor razonable excluidos los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación y, en su caso, los intereses devengados y no vencidos en el momento de la adquisición, que se registran de forma independiente.

El importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial.

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

Los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos a la fecha de adquisición se registran en la cuenta "Intereses de valores representativos de deuda" del activo del balance de situación, cancelándose en el momento del vencimiento del cupón. Los intereses devengados con posterioridad a la fecha de adquisición se determinan por el método del tipo de interés efectivo registrándose con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **b) Contabilización de las operaciones**

Las operaciones de compraventa de valores al contado se contabilizan el día de su ejecución, entendiéndose por tal, el día de contratación para instrumentos de patrimonio, el día de liquidación para valores de deuda y operaciones en el mercado de divisas y el día de confirmación de la operación en caso de compraventa de participaciones en instituciones de inversión colectiva.

En el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva en los que se desconozca en la fecha de ejecución el número de participaciones o acciones a asignar, la operación no se valora hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe "Deudores" del balance de situación.

Las operaciones de compraventa de valores a plazo se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

En el caso de instrumentos derivados, en los epígrafes "Resultado de enajenación de inversiones" o "Variación del valor razonable de instrumentos financieros", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

### **c) Valoración Posterior**

Dado que las inversiones financieras se han clasificado a efectos valorativos en la categoría de "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias" se valoran en todo momento a su valor razonable. Las variaciones producidas en el valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. El valor razonable se calcula diariamente de acuerdo con los siguientes criterios:

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

- Instrumentos de patrimonio
  - Cotizados: su valor razonable es el precio oficial de cierre o del día hábil inmediato anterior.
  - No cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda de dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que existan en el momento de la valoración.
- Valores representativos de deuda
  - Su valor razonable es el precio de cotización en un mercado, siempre y cuando sea un mercado activo y los precios se obtengan de forma consistente.
  - En caso de que no exista mercado activo, se aplican técnicas de valoración generalmente aceptadas (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos que sea sustancialmente el mismo, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso). Dichas técnicas y modelos de valoración tienen en cuenta los cambios significativos en las circunstancias económicas que puedan haber ocurrido desde la fecha de las transacciones y utilizan en la mayor medida posible datos observables de mercado, en particular la situación actual de los tipos de interés y el riesgo de crédito del emisor.

No obstante, en los casos donde no puedan observarse datos basados en parámetros de mercado, la Entidad Gestora del Fondo realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría, utilizando para ello sus propios modelos internos. Para realizar esta estimación se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado. Para estos casos, que se producen fundamentalmente en determinados valores representativos de deuda privada o depósitos en entidades de crédito, la principal técnica usada para determinar el valor razonable es el método del descuento de los flujos de caja futuros esperados empleando las curvas de tipos de interés de las correspondientes divisas. Estas curvas se corrigen con un spread o prima de riesgo (en función del sector, plazo y rating,...).

Los modelos de valoración utilizados no incorporan subjetividad significativa, al poder ser ajustadas dichas metodologías

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

mediante el cálculo interno del valor razonable y compararlo posteriormente con el precio negociado activamente.

- Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva: el valor razonable es el último valor liquidativo publicado o comunicado por la Sociedad Gestora de la Institución. En el caso de estar admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valoran a su valor de cotización del día de referencia, siempre que sea representativo.
- Depósitos en entidades de crédito: su valor razonable se calcula, generalmente, de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.

### **d) Baja en el Balance**

El tratamiento contable de las transferencias de instrumentos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos que se transfieren. En este sentido solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

### **• Instrumentos derivados**

Las operaciones con instrumentos derivados se registran en todo momento a su valor razonable, figurando el nominal comprometido en cuentas de orden desde la fecha de su contratación hasta el cierre de la posición o el vencimiento del contrato.

Las diferencias que surgen como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos instrumentos, se registran diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en la cuenta "Resultados por enajenación de inversiones financieras" o "Variación de valor de inversiones financieras" según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta "Derivados" del activo o del pasivo del balance de situación, según corresponda.

El valor razonable de estos instrumentos se determina diariamente de acuerdo con los siguientes criterios:

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

1. Derivados negociados en mercados activos: cambio oficial de cierre del día de la valoración o del último día hábil.

2. Derivados no negociados en mercados activos: para la determinación del valor razonable de los derivados cuando no hay cotizaciones publicadas en mercados activos, la Entidad Gestora del Fondo utiliza valoraciones proporcionadas por las contrapartes del instrumento derivado.

### **a) Futuros financieros**

Se registran desde el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o vencimiento en cuentas de orden.

El efectivo depositado en concepto de garantía tiene la consideración contable de depósito cedido registrándose dentro de la partida de cartera de inversiones en el epígrafe "Depósitos y fianzas constituidos" del activo del balance de situación.

Diariamente se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias las diferencias por variación en las cotizaciones de los contratos de futuros financieros suscritos con contrapartida en el activo (pasivo) del balance.

### **b) Compra-venta de valores a plazo**

Las operaciones de compra-venta a plazo se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden por el importe nominal comprometido.

Diariamente, el Fondo refleja en su cuenta de pérdidas y ganancias las diferencias existentes entre el valor de mercado y el importe comprometido de las operaciones, de manera similar a la descrita para las operaciones de futuros financieros.

### **c) Opciones**

Estas operaciones se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento en cuentas de orden, por el valor nominal de los elementos subyacentes comprometidos en los contratos de compra de dicha clase de opciones, ya sean de compra (call) o de venta (put). En las opciones sobre tipos de interés se entiende por elemento subyacente, el nominal sobre el que se calculan los intereses pactados.

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

- **Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo de aseguradores**

Bajo este epígrafe se recoge el valor de las provisiones matemáticas y las provisiones para prestaciones pendientes de pago constituidas en una entidad aseguradora, a la que el plan le traspasa, mediante el pago de una prima, la responsabilidad de hacer frente a determinadas prestaciones.

El valor de las provisiones se registra conforme a las certificaciones emitidas por la compañía aseguradora.

- **Tesorería y otros activos líquidos equivalentes**

Este epígrafe del balance de situación incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original inferior o igual a tres meses. Se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario es el precio de la transacción, descontados los costes de transacción directamente atribuibles a la operación.

Posteriormente se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo.

- **Deudores**

Las cuentas a cobrar se valoran por su importe nominal, efectuándose, en su caso, las correcciones valorativas necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia.

- **Patrimonio Neto-Cuenta de Posición**

Recoge el valor de la Cuenta de Posición de los Planes de Pensiones adscritos al Fondo.

Los Planes de Pensiones mantienen una cuenta de posición en el Fondo, que refleja su participación económica en el mismo (véase Nota 10). La Entidad Gestora del Fondo considera instrumentos de patrimonio propio las participaciones en que se encuentra dividido el patrimonio de cada uno de los Planes de Pensiones adscritos al Fondo ya que las mismas representan la participación de los mismos sobre el Fondo.

En cada cuenta de posición se integran las aportaciones realizadas por los partícipes y las contribuciones de los Promotores de los Planes, los traspasos "a" y "desde" otros Planes de Pensiones, las prestaciones, los resultados del Fondo imputados a los Planes de Pensiones y los gastos e ingresos específicos de cada Plan, entre los que se encuentran los

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

movimientos derivados de los contratos mantenidos con entidades aseguradoras.

De acuerdo con el procedimiento legal de valoración de los planes de pensiones, los resultados obtenidos por el Fondo deben ser imputados en su totalidad a los partícipes y beneficiarios de los Planes integrados en él en proporción a sus respectivos derechos consolidados o económicos.

Así, el resultado obtenido en el ejercicio por el Fondo, que asciende a una pérdida de 4.611.232,32 euros se incluye en las Cuentas de Posición de los Planes de Pensiones, imputado proporcionalmente al importe que las mismas representan respecto al patrimonio total del Fondo.

Las aportaciones y traspasos de entrada y las prestaciones y traspasos de salida se valoran en función del valor de las unidades de cuenta asignadas a cada Plan del día de referencia, determinándose de esta forma el número de participaciones a suscribir y el efectivo a reembolsar en su caso, registrándose el importe efectivo con abono o cargo respectivamente, a la Cuenta de Posición del Plan.

A estos efectos, el valor de la unidad de cuenta de cada Plan se calcula diariamente como resultado de dividir su patrimonio entre el número de unidades de cuenta existentes a la fecha de su determinación, una vez considerados los movimientos del Plan que den lugar a entradas o salidas de recursos y el resultado del Fondo la proporción del resultado del Fondo que le corresponde.

### **• Impuesto sobre Beneficios**

Los Fondos de Pensiones constituidos e inscritos según el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre están sujetos al Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen cero, teniendo en consecuencia derecho a la devolución de las retenciones que se les practiquen sobre los rendimientos de la cartera de valores y de la colocación de la tesorería.

Asimismo, los Planes de Pensiones adscritos al Fondo de Pensiones no son sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades. En consecuencia, ni el Fondo ni los Planes de Pensiones a él adscritos registran gasto alguno por el Impuesto sobre Sociedades.

### **• Acreedores**

El reconocimiento en las respectivas cuentas de las deudas de los acreedores se hace en el momento del nacimiento de la correspondiente obligación de pago.

## **AHORRO PENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

La valoración de las partidas de acreedores y otras cuentas a pagar se rige, como regla general, por el principio "nominalista", por lo que estas deudas aparecen registradas por su valor de reembolso.

### **• Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca el cobro o pago derivado de los mismos.

A efectos de cálculo del valor de la unidad de cuenta de cada Plan de Pensiones, las correspondientes periodificaciones de ingresos y gastos y la determinación del valor razonable de los activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se realiza diariamente.

Los criterios más significativos seguidos para el registro de los ingresos y gastos son los siguientes:

#### **a) Ingresos por intereses y dividendos**

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método de interés efectivo, excepto los correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Inversiones financieras- Intereses de valores representativos de deuda" del activo del balance de situación.

La periodificación de los intereses por las imposiciones a plazo se registran en el epígrafe "Inversiones financieras-Depósitos en bancos y entidades de depósito".

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

#### **b) Comisiones y otros gastos de explotación**

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran en el epígrafe "Ingresos propios del fondo-Otros ingresos".

Las comisiones de gestión, de depósito así como otros gastos de explotación necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las retribuciones de la Entidad Gestora y de la Entidad Depositaria no podrán resultar superiores al 2% y al 0,5%, respectivamente, de las cuentas de posición a las que deban imputarse, siendo aplicable el límite tanto a cada Plan como al Fondo en su conjunto, e individualmente a cada partícipe y beneficiario. Cuando se invierta en Instituciones de Inversión Colectiva, el límite anterior opera conjuntamente sobre las comisiones acumuladas a percibir por las distintas gestoras y depositarias o instituciones.

### **c) Variación del valor razonable en instrumentos financieros**

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no, se registra en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", respectivamente y según su naturaleza, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

#### **• Moneda extranjera**

Los activos y pasivos cifrados en moneda extranjera se contabilizan a efectos internos doblemente, por una parte en la divisa en que estén nominados y por otra en los registros contables expresados en euros, de acuerdo con el cambio medio oficial (fixing) de la fecha de la operación, o en su defecto, del inmediato día hábil anterior.

Las diferencias a que den lugar las oscilaciones diarias de cotización de las divisas se tratan de la forma siguiente:

- Si proceden de inversiones financieras, se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración de las mismas descritas anteriormente.
- Si proceden de la tesorería se abonan o cargan a los resultados del periodo en su totalidad.

#### **• Transacciones con partes vinculadas**

Se consideran partes y operaciones vinculadas las definidas como tales en el artículo 85.ter. del Real Decreto 1684/2007, de 14 de diciembre, por el que se modifica el Reglamento de planes y fondos de pensiones aprobado por el Real Decreto 304/2004.

La Entidad Gestora del Fondo dispone de un procedimiento interno formal recogido en su reglamento interno de conducta para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales que los de mercado, debiendo ser autorizadas por su Consejo de Administración todas

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

aquellas operaciones vinculadas que alcancen un volumen significativo. En este sentido, trimestralmente se informa al Consejo de Administración de la Entidad Gestora sobre las operaciones vinculadas realizadas.

### 5) Inversiones financieras

La composición del saldo de la cartera de inversiones financieras del Fondo al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	<b>31.12.11</b>		
	<b>Euros</b>		
	<b>Cartera Interior</b>	<b>Cartera exterior</b>	<b>Total</b>
<b>• Instrumentos de patrimonio</b>			
- <b>Acciones</b>			
- Coste	15.236.214,77	13.240.005,87	28.476.220,64
- Desembolsos pendientes	(681.660,10)	(2.548.913,11)	(3.230.573,21)
- Revalorización de inversiones financieras	475.862,71	152.814,58	628.677,29
- Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)	(801.920,99)	(461.347,96)	(1.263.268,95)
<b>Valor razonable de Acciones</b>	<b>14.228.496,39</b>	<b>10.382.559,38</b>	<b>24.611.055,77</b>
- <b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>			
- Coste	5.219.398,76	38.360.282,29	43.579.681,05
- Revalorización de inversiones financieras	182.866,59	355.752,55	538.619,14
- Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)	(853.439,12)	(756.398,82)	(1.609.837,94)
<b>Valor razonable de Instituciones de inversión Colectiva</b>	<b>4.548.826,23</b>	<b>37.959.636,02</b>	<b>42.508.462,25</b>
- <b>Valores representativos de deuda</b>			
- Coste	239.203.245,66	4.480.676,67	243.683.922,33
- Revalorización de inversiones financieras	1.724.505,28	3.094,30	1.727.599,58
- Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)	(5.237.121,34)	(7.344,44)	(5.244.465,78)
<b>Valor razonable de Valores Representativos de Deuda</b>	<b>235.690.629,60</b>	<b>4.476.426,53</b>	<b>240.167.056,13</b>
- <b>Depósitos en entidades de crédito</b>	<b>33.827.657,96</b>	-	<b>33.827.657,96</b>
- <b>Depósitos y fianzas constituidas</b>	<b>1.610.000,00</b>	<b>2.505.615,00</b>	<b>4.115.615,00</b>
- <b>Otros</b>	<b>3.066.491,73</b>	-	<b>3.066.491,73</b>
	<b>292.972.101,91</b>	<b>55.324.236,93</b>	<b>348.296.338,84</b>
- <b>Intereses de la cartera</b>			
- de valores representativos de deuda	4.085.157,32	137.861,29	4.223.018,61
- de depósitos en entidades de crédito	439.489,94	-	439.489,94
	<b>4.524.647,26</b>	<b>137.861,29</b>	<b>4.662.508,55</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>	<b>297.496.749,17</b>	<b>55.462.098,22</b>	<b>352.958.847,39</b>

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

31.12.10			
Euros			
	Cartera Interior	Cartera exterior	Total
<b>Instrumentos de patrimonio</b>			
- Acciones			
- Coste	8.740.928,74	8.577.466,87	17.318.395,61
- Desembolsos pendientes	(151.439,65)	(745.949,26)	(897.388,91)
- Revalorización de inversiones financieras	143.251,03	598.405,37	741.656,40
- Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)	(571.862,75)	(97.418,52)	(669.281,27)
<b>Valor razonable de Acciones</b>	<b>8.160.877,37</b>	<b>8.332.504,46</b>	<b>16.493.381,83</b>
<b>Instituciones de Inversión Colectiva</b>			
- Coste	681.215,68	26.051.201,82	26.732.417,50
- Revalorización de Inversiones financieras	253.968,24	1.838.271,20	2.092.239,44
- Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)	-	(68.424,57)	(68.424,57)
<b>Valor razonable de Instituciones de Inversión Colectiva</b>	<b>935.183,92</b>	<b>27.821.048,45</b>	<b>28.756.232,37</b>
<b>Valores representativos de deuda</b>			
- Coste	241.934.536,73	1.634.778,04	243.569.314,77
- Revalorización de inversiones financieras	40.503,01	8.512,61	49.015,62
- Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)	(7.980.704,08)	(58,38)	(7.980.762,46)
<b>Valor razonable de Valores Representativos de Deuda</b>	<b>233.994.335,66</b>	<b>1.643.232,27</b>	<b>235.637.567,93</b>
<b>Depósitos en entidades de crédito</b>			
- Depósitos y fianzas constituidas	43.956.128,98	-	43.956.128,98
- Otros	950.000,00	2.569.817,60	3.519.817,60
<b>Valor razonable de Depósitos en entidades de crédito</b>	<b>1.407.935,79</b>	<b>-</b>	<b>1.407.935,79</b>
<b>Intereses de la cartera</b>	<b>289.404.461,72</b>	<b>40.366.602,78</b>	<b>329.771.064,50</b>
<b>Intereses de la cartera</b>			
- de valores representativos de deuda	3.043.523,48	46.345,61	3.089.869,09
- de depósitos en entidades de crédito	593.724,27	-	593.724,27
<b>Valor razonable de Intereses de la cartera</b>	<b>3.637.247,75</b>	<b>46.345,61</b>	<b>3.683.593,36</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>	<b>293.041.709,47</b>	<b>40.412.948,39</b>	<b>333.454.657,86</b>

CECA, como Entidad Depositaria del Fondo (véase Nota 1), es responsable a todos los efectos de la custodia de los valores mobiliarios y activos financieros que integran la cartera de inversiones del Fondo, no encontrándose al cierre del ejercicio pignorados ni constituyendo garantía de ninguna clase. Todos los activos susceptibles de estar depositados, o están depositados o se encuentran en trámite de depósito en dicha entidad.

La variación en el valor razonable de las inversiones financieras durante los ejercicios 2011 y 2010 clasificada por metodología de valoración utilizada y por naturaleza del instrumento presenta el siguiente detalle:

	Euros					
	31.12.2011			31.12.2010		
	Cotización mercados activos	Métodos basados en condiciones y datos de mercado	Total	Cotización mercados activos	Métodos basados en condiciones y datos de mercado	Total
- Valores representativos de deuda	1.342.913,80	-	1.342.913,80	(7.937.818,64)	(105.061,63)	(8.042.880,27)
- Instrumentos de patrimonio	(1.349.313,01)	99.857,20	(1.249.455,81)	(69.984,24)	292.745,06	222.760,82
- Instituciones de Inversión colectiva	(2.362.642,53)	-	(2.362.642,53)	1.544.365,22	-	1.544.365,22
- Activos del mercado monetario	1.879,90	-	1.879,90	(2.118,94)	-	(2.118,94)
- Depósitos	-	226.590,82	226.590,82	-	(49.822,28)	(49.822,28)
- Otros *	-	-	-	(1.377.020,45)	-	(1.377.020,45)
<b>Total cartera de inversiones</b>	<b>(2.367.161,84)</b>	<b>326.448,02</b>	<b>(2.040.713,82)</b>	<b>(7.842.577,05)</b>	<b>137.861,15</b>	<b>(7.704.715,90)</b>

\* Incluye las Plusvalías de la cuenta de participación en otro Fondo de Pensiones (Véase Nota 6)

El detalle de vencimientos de los activos con flujos determinados o determinables que componen la cartera de inversiones financieras al

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Euros				
31.12.2011				
	Valores de renta fija	Depósitos en EECC	Depósitos y Fianzas Constituidas	Total
2012	31.069.958,78	33.827.657,96	4.115.615,00	<b>69.013.231,74</b>
2013	82.735.339,99	-	-	<b>82.735.339,99</b>
2014	40.342.387,77	-	-	<b>40.342.387,77</b>
2015	5.027.147,59	-	-	<b>5.027.147,59</b>
2016	4.978.504,04	-	-	<b>4.978.504,04</b>
2017 y siguientes	76.013.717,96	-	-	<b>76.013.717,96</b>
<b>Total</b>	<b>240.167.056,13</b>	<b>33.827.657,96</b>	<b>4.115.615,00</b>	<b>278.110.329,09</b>

Euros				
31.12.2010				
	Valores de renta fija	Depósitos en EECC	Depósitos y Fianzas Constituidas	Total
2011	6.500.782,78	43.956.128,98	3.519.817,60	<b>53.976.729,36</b>
2012	79.265.076,55	-	-	<b>79.265.076,55</b>
2013	43.654.598,25	-	-	<b>43.654.598,25</b>
2014	18.405.552,81	-	-	<b>18.405.552,81</b>
2015	7.394.952,24	-	-	<b>7.394.952,24</b>
2016 y siguientes	80.416.605,30	-	-	<b>80.416.605,30</b>
<b>Total</b>	<b>235.637.567,93</b>	<b>43.956.128,98</b>	<b>3.519.817,60</b>	<b>283.113.514,51</b>

Con fecha 8 de julio de 2010, el Fondo suscribió un contrato de cesión de préstamo participativo con Sacyr Vallehermoso S.A., mediante el cual Ahorropensión Uno, Fondo de Pensiones se subrogó en la posición y condiciones de prestatario, que Sacyr Vallerhermoso mantenía con la Sociedad ITINERE Infraestructuras S.A.

El importe subrogado ascendió a 1.361.030,60 euros, 1.265.140,00 euros correspondiente al nominal del préstamo y 95.890,60 euros correspondiente a los intereses devengados hasta la fecha.

La fecha de devolución del principal ha sido acordada el 31 de marzo de 2021. Este préstamo devenga un tipo de interés fijo del 1% y un interés variable del 23,25% sobre el EBITDA, con un límite máximo de remuneración conjunto del 12% anual sobre el principal concedido. A 31 de diciembre de 2010, el importe de los intereses devengados en el ejercicio 2010 desde la fecha de subrogación ascendió a 54.893,84 euros, importe que estaba pendiente de cobro a 31 de diciembre de 2010. En el epígrafe "Otros créditos" se encuentra registrado el importe nominal del préstamo participativo concedido a la Sociedad Itinere, junto con los intereses devengados y pendientes de cobro a esa misma fecha.

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

Con fecha 1 de octubre de 2011 los Fondos de Pensiones Caixanova II y Caixanova Previsión proceden al traspaso de las participaciones de la Sociedad ITINERE Infraestructuras, S.A. al Fondo AhorroPensión Uno. En el caso de Caixanova II, el total a transferir asciende a 1.861.070,89 euros, que incluye 842.068,49 euros por el préstamo más los intereses devengados, y 1.019.002,40 euros por la transmisión de las acciones. Por otro lado, Caixanova Previsión transfiere un total de 1.559.594,91 euros, desglosados en 705.661,31 euros del préstamo más los intereses devengados, y 853.933,60 euros de la transmisión de las acciones.

### **• Estado de la cartera de valores**

El estado de las inversiones financieras al cierre del ejercicio, presenta la situación reflejada en la relación de cartera adjunta.

En ella, el epígrafe "Valor de Mercado" de los títulos de renta fija es el reflejo de la partida del balance "Valores representativos de deuda" junto con la revalorización y minusvalías respectivas, la suma de los epígrafes "Corrección de Coste", "Intereses devengados" y "Cupón prepagado" es el reflejo de las partidas del balance "Intereses de valores representativos de deuda".

# AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

INVENTARIO DE CARTERA VALORADO A 31/12/11  
Títulos de Renta Variable (expresados en Euros)

I.S.I.N.	DESCRIPCIÓN	TÍTULOS	NOMINAL	ADQUISICIÓN		PLUSVALÍA	MINUSVALÍA	VALORACIÓN		DESEMBOLOSOS PENDIENTES
				Cambio Medio	Coste de Adquisición			Cambio Valoración	Embrive Valoración	
				% sobre Costr	% sobre Patrimonio					
87.883.038			66.510.317,34	17,98	1.167.396,43	-2.873.106,99		67.119.518,02	16,26	3.230.672,22
ES0176430E18	TELEFONICA ORDINARIAS	68.405	68.405,00	17,35 U	1.188.917,54	0,24	-271.316,61	13,39	915.600,93	0,25
ES0113906J37	BSANTANDER ORDINARIAS	135.832	135.832,00	7,23 U	982.033,33	0,00	-184.699,49	5,67	797.333,84	0,21
ES0113211835	BBVA, S.A. ORDINARIAS	30.473,10	30.473,10	8,76 U	544.759,47	0,11	-128.330,27	6,68	415.429,20	0,11
ES0173516115	REPSOL, S.A. ORDINARIAS	17.874,00	17.874,00	18,01 U	321.930,28	0,11	102.309,13	23,74	424.239,38	0,11
ES0113307039	BANKIA S.A. ORDINARIAS	279.966,00	279.966,00	3,75 U	524.936,25	0,13	-21.897,36	3,60	503.238,89	0,13
ES0118900010	FERROVIAL ORDINARIAS	2.108,20	2.108,20	9,47 U	99.860,07	0,02	-1.518,62	9,33	88.341,45	0,02
ES0148873005	B.CVKA ORDINARIAS	258.665	258.665,00	2,70 U	888.395,50	0,15	-108.897,96	2,28	588.497,54	0,15
ES0133948012	ITINERIE I ORDINARIAS	700.730	343.357,70	5,20 U	3.643.796,00	0,00	0,00	5,20	3.643.796,00	1,00
	FORESTA ORD S/A PT.3%	336.765	336.765,00	1,00 U	336.765,00	0,08	-38.922,96	0,88	297.842,04	0,08
	FORESTA ORD S/A PT.75%	264.275	264.275,00	0,86 U	228.201,46	0,06	5.528,90	0,86	232.672,36	0,06
DE000726101	SIEMENS AG ORD. SIN	8.069	8.069,00	94,84 U	706.036,67	0,16	-169.414,91	73,94	596.621,76	0,16
FR0000121014	LYMH MOET. ORDINARIAS	3.839	1.151,70	118,31 U	494.198,77	0,11	-34.213,17	109,40	419.985,60	0,11
FR0003132476	ENI, SPA ORDINARIAS	39.214	39.214,00	15,70 U	615.478,41	0,17	12.336,73	16,01	627.815,14	0,17
DE0007164600	SAP AG ORD SIN	10.695	10.695,00	36,87 U	384.319,30	0,11	42.571,45	40,85	436.890,75	0,12
FR0000120644	DANONE ORDINARIAS	8.183	2.045,75	42,85 U	350.607,32	0,10	46.840,99	48,57	397.448,31	0,10
FR0000120578	AXA ORDINARIAS	33.791	77.391,39	14,76 U	498.896,62	0,09	-158.458,02	10,05	339.438,60	0,09
FR0000120571	VIVENDI SA ORDINARIAS	6.438	12.976,00	56,49 U	393.674,25	0,06	1.682,25	56,75	395.356,50	0,10
BE0003763107	ANHEUSER-B ORD SIN	7.031	38.070,50	16,70 U	117.417,70	0,03	1.546,82	16,92	118.964,52	0,03
BE0003763107	ANHEUSER-B ORD SIN	3.667	3.667,00	46,76 U	171.453,51	0,04	2.013,83	47,31	173.467,34	0,04
DE0008470017	BAYER AG ORD. SIN	8.749	8.749,00	48,18 U	421.610,81	0,11	10.589,79	49,40	432.200,60	0,11
FR0010269489	GDF SUEZ ORDINARIAS	8.129	8.129,00	19,79 U	162.841,01	0,04	10.865,47	21,12	173.796,48	0,04
ES0175444035	SEGUR-INV PARTICIPACIONES	5.769	535.943,47	118,08 U	681.215,98	0,23	162.866,59	149,78	864.082,27	0,23
ES0105336038	AC.BEX 35 PARTICIPACIONES	388.990	3.499.925,00	10,85 U	4.338.183,08	0,94	-638.358,08	8,75	3.499.825,00	0,96
ES0175420001	SERF.PIB PARTICIPACIONES	20.231	184.918,96	9,89 U	200.000,00	0,05	-15.081,04	9,14	184.918,96	0,05
ES0063KFL44	IV.STRATEG STRAT.BAJO R A	734	150.421,82	193,89 U	142.285,06	0,03	-27.238,33	156,77	115.046,73	0,03
LU0100568282	GT PAN EUR PARTICIPACIONES	65.241	7.420.081,05	112,85 U	7.369.152,10	2,01	56.971,34	113,83	7.426.123,44	2,04
IE0033989377	TUKAN FUND ALT.ADV.F.B.FEUR	841.729	9.545.172,84	11,13 U	9.371.577,13	2,56	173.596,71	11,34	9.545.172,84	2,62
LU0119432846	PIONEER FU EUROLAND EQUITY	834.648	2.257,99	129,97 U	2.818,63	0,00	-881,35	86,23	1.737,28	0,00
LU0235244426	JUBAER MU ABSOL RE.BOND	54.478	6.880.187,40	5,00 U	4.171.259,84	0,99	-480.472,44	4,41	3.690.787,40	1,01
FR0010176005	ING INT. II SENBANK LOANS	50	2.989.245,62	125,97 U	6.982.406,60	1,66	-1.463,15	125,94	6.980.943,45	1,68
FR0010259937	BNPPLI EQUITY BT SEL E	27.232	3.783.069,16	60,16256 U	2.989.945,88	0,60	-30.700,27	59.548,88	2.989.245,62	0,61
ES0108904030	CAAM YOJAC PARTICIPACIONES	45	3.577.990,10	148,47 U	3.988.732,44	1,02	-205.643,28	138,92	3.783.069,16	1,04
ES0124162035	ALTMAR BUVO PARTICIPACIONES	1.744.823	2.102.511,86	1,11 U	1.940.865,54	0,57	125.165,50	79.488,78	2.102.511,86	0,57
ES017943033	CORFIN 3 PARTICIPACIONES	120	678.510,30	5,97225 U	716.670,18	0,18	-38.459,88	5,65425	678.510,30	0,18
ES0162181038	MERCAP SP PARTICIPACIONES	77.897.135	966.297,36	0,81 U	330.892,00	0,25	111.128,05	0,01	942.010,05	0,25
ES0195782035	FORES PRV ORDINARIAS	1.009.241	800.016,25	0,73 U	739.744,86	0,21	60.271,27	0,85	1.172.163,08	0,32
ES0186228008	NEXT CAPT PARTICIPAC C/A	4.800	128.821,44	34,63 U	159.298,28	0,04	-7.377,84	33,03	151.920,44	0,04
PTX0EM0009	EXPLORER I PARTICIP.TIDES.	89	2.148.051,46	24,25119 U	2.184.734,25	0,57	-31.717,40	23.865,87	2.133.016,85	0,58
PTX0EM0007	EXPLOR. II PARTICIP.TIDES.	120	2.758.141,24	22,24444 U	2.686.332,76	0,71	-29.212,78	22.001,00	2.640.120,00	0,72
PTX0EM0005	MAGNUM CAP ORD SIN (C/E)	1.240.793	1.240.793,16	1,00 U	1.238.918,72	0,94	24.277,15	1,02	1.264.196,87	0,94
	EXPLOR. III PARTICIP.TIDES.	90	250.765,00	3,20130 U	288.116,80	0,06	-37.331,80	2.786,50	250.765,00	0,06

# AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

INVENTARIO DE CARTERA VALORADO A 31/12/11  
Títulos de Renta Fija (expresados en Euros)

I.S.I.N.	DESCRIPCIÓN	NOMINAL	Cambio Medio	ADQUISICIÓN		PLUSVALIA	MINUSVALIA	VALOR MERCADO	PERFORMANCIA		VALORACIÓN		DURACIÓN (en Años)
				Coste de Adquisición	% sobre Coste				Corrección de Coste	Ingresos Devengados	Cambio Valoración	Efectivo Valoración	
ES0307149017	AYT FTYMEI BN/2003 SR-F2	246.773.403,64	99,29 %	243.683.332,33	64,92	1.727.093,68	-3.244.466,78	240.187.066,13	377.983,90	3.646.036,81	0,00	244.396.074,74	2,666
ES0312372008	AYT PC BI E/08-04 SRA	139.774,05	99,73 %	137.132,57	0,03	0,00	-877,20	136.255,37	1.642,90	574,29	0,00	138.472,56	0,043
ES0307152003	AYT HIXM E/06-05 MAA-A	9.973,30	97,92 %	9.767,92	0,00	5,26	9,73	9.767,92	79,17	36,56	0,00	9.889,31	0,043
XS0206141684	GERMAN RES GRND 1A 846	212.443,00	84,82 %	178.180,75	0,04	3.094,30	-10.216,88	685.937,69	47.810,80	738,86	0,00	170.284,03	0,064
ES0313800031	BANKINTERP.BN.1086 SER.A4	788.660,00	91,46 %	692.443,29	0,19	0,00	0,00	834.255,38	18.174,12	2.904,80	0,00	786.253,19	0,064
ES0307197002	TDA 14-MIX BN.0601 SER.A3	931.485,59	96,37 %	879.504,08	0,23	0,00	-46.248,71	834.255,38	18.174,12	8.634,83	0,00	861.064,33	0,063
ES0307197003	1.439.216,64	97,20 %	1.381.389,51	0,35	0,00	0,00	-56.207,43	1.285.382,08	17.339,78	4.902,59	0,00	1.307.624,43	0,071
ES0307197004	MBS BANC.1 BN.05/04 SRA	286.049,60	86,95 %	238.578,85	0,06	0,00	-4.993,02	233.626,83	8.085,30	529,05	0,00	232.240,18	0,131
XS0414704451	GEN.VALENC E/02-09 3,875%	4.700.000,00	100,00 %	4.765.299,19	1,25	0,00	-63.622,67	4.701.676,62	-61.699,90	154.691,51	0,00	4.794.668,23	0,150
ES0312271002	AYT B.TII E/02-06 S.H.A	801.233,65	94,21 %	753.755,07	0,19	0,00	-24.478,77	729.276,30	1.055,01	1.290,35	0,00	731.621,66	0,200
ES0312284005	MBS BANC.2 BN.06/05 SRA	244.655,36	89,55 %	218.653,43	0,05	0,00	-31.638,98	184.016,45	3.429,86	396,59	0,00	187.842,90	0,058
ES0312284013	AYT DELUDA BN.1/06 SRA	1.600.000,00	77,25 %	1.183.623,41	0,26	0,00	-241.262,28	842.381,15	62.406,68	2.455,20	0,00	987.223,03	0,271
ES0214677078	AYT DELUDA BN.1/06 SR B	500.000,00	83,82 %	400.896,38	0,10	0,00	-46.653,12	354.343,26	18.216,84	858,92	0,00	373.416,12	0,168
ES0214677079	BANCAVA E/02-05 9 EMS.	1.000.000,00	100,81 %	1.016.210,37	0,15	0,00	-437.868,81	678.400,46	-8.132,86	1.622,22	0,00	686.573,26	0,164
ES0214682075	CAJANOVA E/12-06 FLOAT	900.000,00	71,38 %	617.372,85	0,17	10.332,43	-48.224,99	621.706,28	31.065,88	1.024,10	0,00	571.889,73	0,189
ES0305960000	AYT INB.II BN.04/04 SRA	496.802,46	92,72 %	443.712,46	0,10	0,00	-58.224,99	385.487,47	16.904,39	454,16	0,00	402.846,02	0,111
ES0312299005	AYT CED.CG E/12-06 SRI	5.000.000,00	97,32 %	4.768.813,54	1,29	0,00	-90.520,02	4.678.063,52	3.494,43	3.494,43	0,00	4.778.860,57	0,202
ES0312371000	AYT HMXT E/03-04 M1-A	638.370,74	93,22 %	585.004,56	0,15	0,00	-22.075,98	562.928,58	10.107,36	472,68	0,00	573.509,62	0,150
ES0312371018	AYT HMXT E/03-04 M1-B	500.000,00	88,86 %	434.178,32	0,08	0,00	-140.829,34	293.348,98	9.216,51	472,45	0,00	303.039,94	0,080
XS01169851629	C.C.M. E/12-04 FLOAT	1.400.000,00	87,96 %	1.195.137,22	0,30	0,00	-109.259,08	1.056.878,14	66.337,12	1.012,56	0,00	1.123.227,81	0,300
XS0214642278	MABLE E/12-06 SRA	3.111,93	100,00 %	3.110,71	0,00	0,00	-59,58	3.051,33	41,628,45	0,00	0,00	3.052,56	0,000
ES0214642279	C.C.A.R.L. E/03-06 FLOAT	2.900.000,00	88,68 %	2.530.265,37	0,58	0,00	-488.293,02	2.041.062,35	41.628,45	51.682,90	0,00	2.194.894,30	0,221
ES0312379005	846.174,47	91,28 %	763.244,51	0,17	0,00	0,00	-116.520,48	646.724,03	9.205,35	963,87	0,00	656.293,25	0,180
ES0312379006	AYT HMXT E/04-05 M3A	156.229,55	89,18 %	137.398,26	0,03	0,00	-3.132,61	134.263,65	1.823,09	27,08	0,00	136.213,82	0,030
XS0224742655	CAM GLFN E/06-05 FLOAT	2.700.000,00	96,04 %	2.571.828,26	0,69	0,00	-78.205,48	2.493.622,88	76.436,83	231,90	0,00	2.570.291,61	0,243
ES0303840000	AYT.I.FTH BN.0799 SRA	374.523,30	98,15 %	361.556,86	0,10	1.325,94	-78.205,48	362.882,80	6.076,25	221,67	0,00	369.182,72	0,100
ES0214381054	G.CANA.RAS OS 06-05 SR.5	990.000,00	100,00 %	990.000,00	0,13	0,00	-81.558,94	908.441,16	0,00	244,78	0,00	508.685,94	0,481
ES0306100201	AYT CG.III BN.06/02 5,25%	7.700.000,00	100,50 %	7.605.000,58	2,08	0,00	-71.889,89	7.734.000,68	-87.099,48	205.438,52	0,00	7.872.939,73	0,130
ES0513048143	B.MARCH PG.VT21-12-12	7.506.000,00	94,95 %	7.126.801,09	1,93	6.205,78	0,00	7.133.006,87	0,00	8.124,52	0,00	7.141.131,39	1,980
ES0513061432	B.SABADELL PG.VT28-12-12	4.588.000,00	94,02 %	4.286.324,30	1,17	44.233,90	0,00	4.326.558,20	0,00	2.167,37	0,00	4.331.725,57	1,190
ES0413790124	B.POPULAR E/02-11 4,5%	1.900.000,00	100,27 %	1.906.356,50	0,51	3.479,20	0,00	1.908.915,70	-1.263,68	77.536,62	0,00	1.986.067,64	1,055
ES0414950826	CAMADRID CD 09-10 3,509%	6.700.000,00	99,40 %	6.637.918,81	1,79	0,00	-55.403,62	6.591.918,19	22.694,42	187.087,43	0,00	6.791.898,04	1,168
ES0413679079	BANKINTER CD 04/10 2,625%	7.650.000,00	98,22 %	7.480.114,48	2,03	0,00	-8.436,66	7.441.677,92	63.784,30	145.945,70	0,00	7.651.407,92	1,248
ES0414973757	BAKKAITA E/04-10 3,00%	2.250.000,00	97,53 %	2.167.504,07	0,59	0,00	-1.899,07	2.166.605,00	26.982,12	47.950,82	0,00	2.240.537,94	1,260
XS0619202772	GEN.VALENC E/04-11 5,5%	600.000,00	100,30 %	602.346,74	0,15	0,00	-13.446,62	588.900,12	-534,37	22.450,82	0,00	610.816,57	0,160
ES0000095803	GENERA.CAT E/04/07 4,125%	3.210.000,00	100,74 %	3.271.420,54	0,83	0,00	-172.046,53	3.099.374,21	-97.795,28	91.169,28	0,00	3.182.148,21	1,287
XS0626275010	JUNTA AND.E/05-11 5,375%	400.000,00	100,35 %	401.775,51	0,10	0,00	-8.915,12	391.860,59	-344,86	13.626,42	0,00	405.143,96	1,271
XS063097299	I.C.O. E/06-11 3,875%	5.460.000,00	96,96 %	5.431.916,77	1,48	38.065,99	0,00	5.469.982,79	3.914,50	122.651,66	0,00	5.986.448,90	1,315
XS0625700778	I.C.O. E/07-10 3,78%	3.900.000,00	100,78 %	3.952.289,61	0,94	0,00	-28.312,97	3.923.976,64	-24.851,10	60.694,91	0,00	3.959.730,06	1,339
XS0526719761	I.C.O. E/07-10 FLOAT	16.010.000,00	104,59 %	16.809.746,52	4,55	46.397,74	0,00	16.855.144,28	-64.267,93	337.989,89	0,00	17.128.865,22	4,710
XS0386473267	I.C.O. E/08-08 4,50%	5.820.000,00	101,72 %	6.008.970,55	1,59	0,00	-34.608,78	5.973.369,77	-89.707,24	80.144,26	0,00	6.064.501,79	1,663
ES0378641049	FADE E/10-11 4,40%	5.200.000,00	100,39 %	5.223.189,96	1,41	0,00	-10.185,76	5.212.994,21	-2.835,16	54.396,89	0,00	5.269.545,94	1,444
ES0302761038	PROB E/10-11 4,4%	7.200.000,00	99,87 %	7.189.767,78	1,96	62.430,78	0,00	7.252.198,58	993,19	61.455,74	0,00	7.314.847,49	2,010
ES0000122587	B.E.SEGUR.BE E/05-10 2,50	7.667.000,00	97,62 %	7.428.008,25	2,05	0,00	-75.978,28	7.346.532,03	55.591,87	31.945,83	0,00	7.607.959,73	1,811
ES0314950660	C.MADRID E/11-10 3,975%	25.850.000,00	99,55 %	25.878.111,79	6,96	0,00	0,00	25.802.141,51	55.648,72	84.842,38	0,00	25.742.632,61	2,008
XS0689736661	I.C.O. E/02-11 4,375%	3.730.000,00	100,23 %	3.741.574,25	1,02	19.808,29	0,00	3.741.380,54	-2.062,92	146.392,72	0,00	3.903.626,34	1,070
ES0000012306	O.ES78S.E CB.E/04-11 3,40	5.400.000,00	99,90 %	5.335.601,90	1,46	68.028,69	0,00	5.404.629,96	5.062,23	122.901,64	0,00	5.532.613,83	1,520
IT0004750409	R.ITALIANA E/07-11 4,25%	3.870.000,00	98,20 %	3.795.122,67	1,02	0,00	-7.285,06	3.787.837,61	81.790,56	0,00	3.874.982,07	1,060	
ES0312298237	AYT.CED.CG E/07-09 S.XXV	4.500.000,00	99,96 %	4.443.681,03	1,15	0,00	-211.246,25	4.232.434,78	9.648,77	80.993,85	0,00	4.323.077,40	1,160
XS0700591349	BNV BN CONVERTIB.	6.900.000,00	100,00 %	6.900.000,00	1,87	0,00	-989,43	6.899.010,57	0,00	75.409,83	0,00	6.974.420,40	1,910
ES0000090482	J.PAND.SEGR OB.11-04 4,00%	5.038.000,00	101,66 %	5.159.213,25	1,27	0,00	-433.810,04	4.725.403,21	-37.993,74	31.934,86	0,00	4.719.344,33	2,730

# AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

INVENTARIO DE CARTERA VALORADO A 31/12/11  
Títulos de Renta Fija (expresados en Euros)

I.S.I.N.	DESCRIPCIÓN	NOMINAL	ADQUISICIÓN		PLUSVALIA	MINUSVALIA	VALOR MERCADO	PERIODIFICACION			VALORACIÓN			DURACION (en Años)
			Cambio Medio	Coste de Adquisición				% sobre Coste	Comisión de Coste	Ingresos Devengados	Cupón Propagado	Cambio Valoración	Activo Valoración	
ES0346806009	CARABANK E/11-08 4,125%	4.750.000,00	98,51 %	4.720.052,13	0,00	-87.083,15	4.633.003,98	6.689,66	21.943,28	0,00	0,00	4.661.624,92	1,28	2,771
ES0002781004	PROB E/11-09 3,00%	2.000.000,00	98,38 %	1.926.922,97	14.519,19	0,00	1.941.442,16	6.007,37	6.085,25	0,00	0,00	1.948.924,78	0,53	2,789
ES0414954141	BERCAJA CD 11/09 3,375%	4.050.000,00	98,80 %	3.989.738,58	0,00	-88.378,78	3.901.381,82	11.539,94	12.097,75	0,00	0,00	3.925.599,51	1,09	2,810
ES00000122F2	BO.EST.SEG E/03-10 3%	2.065.000,00	98,80 %	2.034.158,06	0,00	-8.838,17	2.025.521,89	6.052,26	41.469,28	0,00	0,00	2.073.043,41	0,57	3,159
ES00378841915	FADE E/02-11 5,00%	1.000.000,00	100,11 %	1.001.197,87	12.810,52	0,00	1.014.008,39	-108,23	26.912,57	0,00	0,00	1.040.812,73	0,28	3,188
ES0414950638	CA.MADRID CD 12/05 3,50%	2.200.000,00	96,59 %	2.107.311,83	0,00	-119.694,32	1.987.677,31	17.753,08	3.576,50	0,00	0,00	2.008.846,89	0,55	3,746
ES00000123A2	B.L.E.SEG/EU E/08-11 4,25	3.545.000,00	98,44 %	3.488.656,63	96	0,00	3.563.890,15	1.146,59	25.110,42	0,00	0,00	3.589.947,18	0,88	4,447
ES00000120A8	O.EST/SG-E E/10-08 3,89%	221.000,00	98,39 %	211.752,52	75.033,52	0,00	215.785,58	1.272,88	7.684,75	0,00	0,00	224.753,21	0,06	4,590
ES00000127B3	O.EST/SG-E OB.E/02 5,50%	13.216.000,00	103,13 %	13.701.650,24	4.043,08	0,00	14.090.730,64	-71.935,73	305.845,68	0,00	0,00	14.294.640,59	3,93	4,878
ES00378841031	FADE E/05-11 5,90%	2.500.000,00	100,34 %	2.508.525,23	358.080,40	0,00	2.554.073,13	-95,27	40.883,93	0,00	0,00	2.594.141,79	0,71	5,710
ES00000121A5	O.EST/SG-E OB.E/2-08 4,10%	206.000,00	100,03 %	208.234,43	48.547,90	-3.743,34	202.481,09	-177,21	3.553,78	0,00	0,00	205.887,68	0,05	5,789
ES0001352903	XUNTA GAL E/03-10 4,80%	2.200.000,00	101,02 %	2.227.868,13	0,00	-436.354,08	1.786.515,05	-5.394,00	80.871,04	0,00	0,00	1.865.052,09	0,51	6,946
ES0037045003	CEID. TDA. E/11-04 4,125%	4.100.000,00	92,74 %	3.780.582,58	0,00	-708.968,19	3.071.624,45	21.853,54	14.786,88	0,00	0,00	3.108.264,88	0,85	6,704
ES00000121O6	O.EST/SG-E OB.E/08 4,30%	1.483.000,00	99,57 %	1.477.392,48	0,00	-23.862,73	1.453.528,75	-778,47	10.628,17	0,00	0,00	1.463.381,45	0,40	6,761
X60569686322	O.EST/SG-E OB.E/08 4,30%	6.310.000,00	100,09 %	6.314.987,23	103.186,84	0,00	6.418.187,17	518,27	308.258,02	0,00	0,00	6.726.875,46	1,85	7,014
ES00000122D7	O.EST/SG-E OB.E/10 4,00%	999.000,00	97,37 %	940.173,83	0,00	-21.874,68	918.486,24	3.324,15	25.945,90	0,00	0,00	947.769,29	0,26	7,028
ES00378841023	FADE E/03-11 5,9%	5.200.000,00	99,43 %	5.187.526,37	46.454,19	0,00	5.213.980,59	2.585,92	230.518,13	0,00	0,00	5.447.085,61	1,48	7,085
ES00000129B8	O.EST/SG-E OB.E/11 5,50%	6.003.000,00	101,52 %	6.088.853,48	106.038,98	0,00	6.204.882,44	-4.430,51	221.012,09	0,00	0,00	6.421.474,02	1,78	7,326
ES00000122T3	O.EST/SG-E OB.E/10 4,85%	1.530.000,00	101,09 %	1.549.302,16	0,00	-16.151,56	1.533.150,60	-2.894,81	12.387,50	0,00	0,00	1.542.823,49	0,42	7,342
ES00000123K0	O.EST/SG-E OB.E/11 5,85%	5.058.000,00	92,58 %	4.678.879,28	566.942,07	0,00	5.245.821,35	3.820,30	31.615,87	0,00	0,00	5.281.257,62	1,45	7,897

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### • Instrumentos derivados

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha operado en el mercado de futuros obteniendo una pérdida neta de 3.190.431,69 euros en 2011 y un beneficio neto en las operaciones efectuadas de 386.381,91 euros en 2010. Al 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, el Fondo mantenía posiciones abiertas cuyas características son las siguientes:

Ejercicio 2011:

	<b>ES5 DJ EURO STOXX 50</b>	<b>IBEX-35</b>	<b>Total</b>
Fecha vencimiento	16-mar-12	20-ene-12	
Nº contratos	1.461	161	
Posición	Compra	Compra	
Precio ejercicio	32.478.030	13.218.100	<b>45.696.130</b>
V. mercado 31.12.11	33.719.880	13.646.360	<b>47.366.240</b>
Rdos. no realizados	1.241.850	428.260	<b>1.670.110</b>

Ejercicio 2010:

	<b>Dj Eurostoxx 50</b>	<b>Ibex 35</b>	<b>Total</b>
Fecha vencimiento	18-mar-11	21-ene-11	
Nº contratos	1.204	95	
Posición	Compra	Compra	
Precio ejercicio	34.277.600	9.481.238	<b>43.758.838</b>
V. mercado 31.12.10	33.639.760	9.301.450	<b>42.941.210</b>
Rdos. no realizados	(637.840)	(179.788)	<b>(817.628)</b>

Al cierre del ejercicio 2011, las fianzas constituidas para operar en el mercado de futuros ascendían a 4.115.615,00 euros, mientras que en 2010 ascendían a 3.519.817,60 euros, importe que figura registrado en el epígrafe "Inversiones financieras. Depósitos y fianzas constituidos" del activo del balance de situación adjunto.

Durante el ejercicio 2011 el Fondo ha operado con opciones, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias por las operaciones sobre opciones efectuadas, una pérdida neta de 108.996,00 euros. Por el contrario, en el ejercicio 2010 no se operó con opciones. Tanto al cierre del ejercicio 2011 como al cierre del ejercicio 2010, el Fondo no mantenía posiciones abiertas.

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

En consecuencia el resultado obtenido por el Fondo en el mercado de derivados ha ascendido a 3.299.427,69 euros de pérdida frente a los 386.381,91 euros de beneficio registrados en 2010 (véase la Nota 13).

### 6) Aseguradores

Al cierre del ejercicio, el importe registrado en el epígrafe "Provisiones en poder de los aseguradores" del balance de situación adjunto por importe de 218.875,10 euros en 2011 y 193.405,79 euros en 2010 se corresponde con las provisiones matemáticas constituidas en una entidad aseguradora, a la que el Fondo le ha traspasado, mediante el pago de una prima, la responsabilidad de hacer frente al pago de prestaciones en forma de renta solicitadas por los beneficiarios de los planes de pensiones Plan Personal de Pensiones, La Previsora, P.P. y Plan de Pensiones Ahorro Colonya (véase Anexo I).

El valor de las provisiones se registra conforme a las certificaciones emitidas por la entidad aseguradora.

### 7) Tesorería

La composición de este epígrafe del balance de situación al cierre del ejercicio 2011 y 2010 era la siguiente:

Descripción	Euros	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>Bancos e instituciones de crédito, c/c a la vista</b>	<b>10.358.301,90</b>	<b>10.807.410,56</b>
Saldos en cuentas corrientes	10.357.787,48	10.807.398,63
Intereses devengados y pendientes de cobro	514,42	11,93
<b>Total</b>	<b>10.358.301,90</b>	<b>10.807.410,56</b>

Los saldos en cuenta corriente corresponden a tres cuentas corrientes abiertas en CECA (Entidad Depositaria). El total de intereses bancarios devengados durante el ejercicio 2011 ha ascendido a 317.458,54 euros, frente a los 1.180,07 euros del ejercicio 2010 (véase Nota 13).

Los intereses devengados y no cobrados de los saldos de tesorería, se han calculado diariamente en función del tipo de interés pactado con la entidad depositaria desde la última liquidación de intereses practicada al Fondo.

### 8) Deudores varios

El detalle del epígrafe "Deudores varios" del balance de situación a 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 adjunto es el siguiente:

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

	Euros	
	31.12.2011	31.12.2010
· Deudores por liquidación de inv.financieras	1.381.801,86	157.301,38
· Otros deudores	-	374,73
<b>Total Deudores Varios</b>	<b>1.381.801,86</b>	<b>157.676,11</b>

### 9) Administraciones Públicas y situación fiscal

#### • **Saldos deudores**

El epígrafe "Administraciones Públicas" (Activo) recoge las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades practicadas al Fondo, en las liquidaciones de intereses por los rendimientos de los activos financieros y de los saldos de tesorería.

La totalidad de las retenciones que le han sido practicadas, deberán ser devueltas por Hacienda al Fondo, ya que como sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades sus rendimientos tributan al tipo de gravamen del 0%.

Asimismo, se recogen las deudas por devolución de retenciones por doble imposición internacional que la Entidad Gestora considera razonable recuperar.

Al cierre del ejercicio, el detalle de este epígrafe era el siguiente:

Descripción	Euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Retenciones a cuenta del Impuesto Sociedades ejercicio 2010	-	893.821,59
Retenciones a cuenta del Impuesto Sociedades ejercicio 2011	470.401,80	-
Retenciones por doble imposición internacional	910,94	20.237,15
<b>Total</b>	<b>471.312,74</b>	<b>914.058,74</b>

#### • **Saldos acreedores**

El epígrafe "Administraciones Públicas (Pasivo)" recoge las retenciones practicadas por el Fondo a los beneficiarios de prestaciones, que a dicha fecha se encontraban pendientes de ser liquidadas a la Administración Pública.

Asimismo, en este epígrafe se recogen las retenciones a cuenta del I.R.P.F. practicadas a profesionales por los servicios prestados al Fondo que estaban pendientes de ser liquidadas a la Hacienda Pública al cierre del ejercicio.

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

### **• Situación fiscal**

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción que está establecido en cuatro años.

El Fondo no ha recibido inspección alguna por parte de las autoridades fiscales para ninguno de los impuestos que le son de aplicación, con relación a los ejercicios pendientes de prescripción. No se estiman contingencias futuras que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

### **10) Cuentas de Posición de los Planes de Pensiones adscritos**

Al 31 de diciembre de 2011, figuraban adscritos al Fondo de Pensiones los Planes de Pensiones siguientes:

- Plan de Pensiones Plan Personal de Pensiones
- Plan de Pensiones La Previsora
- Plan de Pensiones Ahorro Colonya
- Plan de Pensiones Caser Premier
- Plan de Pensiones Ahorro 6000
- Plan de Pensiones AC Ahorropensión Patrimonio
- Plan de Pensiones Ahorrocorporación
- Plan de Pensiones Asociación de Empleados de Duro-Felguera
- Plan de Pensiones Protección Discapacidad
- Plan de Pensiones Abante Renta
- Plan de Vida Renta Fija Mixta

En 2010, adicionalmente, se encontraban adscritos al Fondo los Planes de Pensiones Pensiones Guadalajara, P.P. y Atlas Capital Conservador, P.P.

La totalidad de los Planes de Pensiones adscritos a Ahorropensión Uno, Fondo de Pensiones, excepto el Plan de Pensiones de la Asociación de Empleados de Duro-Felguera y el Plan de Pensiones Protección Discapacidad, son planes de sistema individual y, en razón de las obligaciones estipuladas, son planes de aportación definida. Como tales, la cuantía de sus prestaciones se calculará en el momento de producirse la contingencia que cubren (jubilación, fallecimiento o invalidez) cuya cobertura vendrá definida por el propio proceso de capitalización de los Planes.

El Plan de Pensiones de la Asociación de Empleados de Duro-Felguera pertenece al sistema asociado y, en razón a las obligaciones estipuladas, se trata de un plan mixto, ya que contempla aportaciones definidas para las contingencias de jubilación, fallecimiento e invalidez,

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

y la posibilidad de que los partícipes establezcan prestaciones definidas para las contingencias de fallecimiento e invalidez.

El Plan de Pensiones Protección Discapacidad pertenece al sistema asociado y, en razón a las obligaciones estipuladas, se trata de un plan de aportación definida, ya que contempla aportaciones definidas para todas las contingencias. El plan se configura como un Plan de Pensiones Asociado de promoción conjunta, promovido inicialmente por:

- Confederación Española de Federaciones y Asociaciones de atención a las personas con Parálisis y Afines (ASPACE)
- Federación Española de Síndrome de Down (FEISD)
- Federación para la Rehabilitación de Minusválidos (AREPEMI)
- Mutualidad de Previsión Social Pro Minusválidos Psíquicos (MUTUALDIS)
- Federación Autismo España

En este sentido, los derechos consolidados de los partícipes de los Planes de Pensiones adscritos al Fondo de Pensiones, vienen constituidos por las aportaciones netas de los partícipes a los mismos, más el resultado obtenido por el Fondo (en la cuota que les corresponda), más las plusvalías tácitas de la Cartera de Valores, más (menos) los ingresos (gastos) propios de los Planes, menos las prestaciones netas pagadas a cargo de cada Plan, sin que los mismos asuman riesgo alguno ni garanticen un interés mínimo.

Los derechos consolidados de los partícipes de los Planes de Pensiones vienen representados por el Fondo de Capitalización de los Planes más las provisiones matemáticas en su caso, que al cierre del ejercicio coincidía con la Cuenta de Posición de los Planes en Ahorropensión Uno, Fondo de Pensiones.

### **• Movilización del Plan de Pensiones Pensiones Guadalajara**

Con fecha 30 de diciembre de 2010, se comunicó a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones la movilización del Plan Pensiones Guadalajara, Plan de Pensiones del Fondo Ahorropensión Uno, F.P. a Cajasol 30, F.P. La transferencia efectiva de los fondos se realizó el 18 de abril de 2011.

El valor de los derechos trasladados ascendió a 8.579.735,16 euros encontrándose reflejado dicho importe en el epígrafe "Traslado de derechos consolidados de otro Plan" de la Cuenta de Posición adjunta.

### **• Disolución del Plan de Pensiones Atlas Capital Conservador, P.P.**

Con fecha 14 de noviembre de 2011, se procede a dar de baja del Registro administrativo especial al Plan de Pensiones Atlas Capital

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

Conservador, cancelando la inscripción de su integración en Ahorropensión Uno, Fondo de Pensiones.

### • Imputación de resultados a los planes de pensiones adscritos

El resultado del Fondo de los ejercicios 2011 y 2010 imputado a los Planes de Pensiones a él adscritos, se distribuyó siguiendo el criterio de imputación día a día de los beneficios/pérdidas de acuerdo con el patrimonio existente el día anterior en cada uno de ellos.

Los gastos se repercuten con el mismo criterio, salvo pacto en contrario recogido en las condiciones de adscripción de cada plan al Fondo.

La imputación resultante a cada plan ha sido la siguiente:

Plan	Euros			
	31.12.2011		31.12.2010	
	Beneficios (Pérdidas)	%	Beneficios (Pérdidas)	%
PLAN PERSONAL DE PENSIONES,P.P.	(86.371,67)	-195%	(796.106,13)	59,8%
PENSIONES-GUADALAJARA,P.P.	137.435,23	310%	(209.166,73)	15,7%
LA PREVISORA,P.P.	(11.155,30)	-25%	(170.760,86)	12,8%
AHORRO COLONYA,P.P.	1.903,19	4%	(40.123,08)	3,0%
CASER PREMIER,P.P.	(395,79)	-1%	1.897,24	-0,1%
AHORRO 6000,P.P.	(221,06)	0%	(6.666,92)	0,5%
A.C.AHORROPENSION PATRIMONIO,P.P.	94,18	0%	(8.134,03)	0,6%
AHORROCORPORACION,P.P.	(2.571,88)	-6%	(42.308,65)	3,2%
ASOCIACION EMPLEADOS DURO-FELGUERA,P.P.	1.076,78	2%	(2.675,72)	0,2%
PROTECCION DISCAPACIDAD,P.P.	(25,13)	0%	(168,58)	0,0%
ATLAS CAPITAL CONSERVADOR,P.P.	5.155,54	12%	(19.005,73)	1,4%
ABANTE RENTA,P.P.	30,94	0%	(11.498,30)	0,9%
PLAN DE VIDA RF MIXTA,P.P.	(644,11)	-1%	(27.368,11)	2,1%
<b>Total</b>	<b>44.310,92</b>	<b>100%</b>	<b>(1.332.085,60)</b>	<b>100%</b>
<b>Fondo Inversor</b>				
FONDAVILA,FP	292.866,56	6,4%	338.706,35	-24,5%
CAIXANOVA II, FP	1.157.612,73	25,3%	(734.028,76)	53,1%
CAJA BURGOS,FP	719.985,26	15,8%	(46.290,27)	3,3%
F.P.CIRCULO BURGOS	272.363,95	6,0%	(382.662,13)	27,7%
CAJA RIOJA, FP	399.722,56	8,8%	-	0,0%
CAJA SEGOVIA, FP	637.082,82	13,9%	-	0,0%
CAJASOL 30,FP	1.087.287,52	23,8%	(557.974,77)	40,4%
<b>Total</b>	<b>4.566.921,40</b>	<b>100%</b>	<b>(1.382.249,58)</b>	<b>100%</b>

En el Estado de cambios en el patrimonio neto que forma parte de estas cuentas anuales se detallan los saldos y movimientos agregados producidos durante los ejercicios 2011 y 2010 en este epígrafe del balance de situación adjunto. No obstante, a continuación se presenta la composición y movimientos de las distintas partidas que lo componen, de acuerdo al modelo de presentación establecido en la Orden Ministerial 9 de febrero de 2009 por la que se aprueban los modelos de información estadístico-contable para los Fondos de Pensiones:

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### CUENTA DE POSICIÓN AGREGADA DEL CONJUNTO DE PLANES DE PENSIONES ADSCRITOS A AHORROPENSIÓN UNO, F.P.

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>55.679.126,30</b>	<b>58.183.360,70</b>
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>	<b>4.079.803,88</b>	<b>8.464.404,86</b>
	<b>1. Aportaciones</b>	<b>3.186.376,13</b>	<b>4.486.789,75</b>
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	3.186.376,13	<b>4.486.789,75</b>
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	<b>2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	<b>705.529,00</b>	<b>3.948.821,61</b>
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	589.006,26	<b>3.929.898,38</b>
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	116.522,74	<b>18.923,23</b>
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Contratos con aseguradores</b>	<b>42.202,89</b>	<b>26.896,26</b>
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	16.733,58	<b>26.896,26</b>
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	25.469,31	-
	+ al cierre del ejercicio	218.875,10	<b>193.405,79</b>
	- al comienzo del ejercicio	(193.405,79)	<b>(193.405,79)</b>
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	<b>5. Ingresos propios del Plan</b>	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el déficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>145.695,86</b>	<b>1.897,24</b>
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	145.695,86	<b>1.897,24</b>
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>19.003.225,88</b>	<b>10.968.639,26</b>
	<b>1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados</b>	<b>2.950.447,64</b>	<b>2.849.580,14</b>
	1.1. Prestaciones	2.326.600,44	<b>2.212.915,70</b>
	1.2. Liquidez dchos consolid. por enfermedad y desempleo	623.847,20	<b>636.664,44</b>
	<b>2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>15.908.090,63</b>	<b>6.765.374,00</b>
	2.1. A otros planes de pensiones	15.191.824,76	<b>6.109.853,99</b>
	2.2. A planes de previsión asegurados	716.265,87	<b>655.520,01</b>
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Gastos por garantías externas</b>	<b>42.877,85</b>	-
	4.1. Primas de seguro	42.877,85	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	<b>5. Gastos propios del Plan</b>	<b>424,82</b>	<b>19.702,28</b>
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	424,80	<b>19.326,58</b>
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	0,02	<b>375,70</b>
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>101.384,94</b>	<b>1.333.982,84</b>
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	101.384,94	<b>1.333.982,84</b>
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	<b>40.755.704,30</b>	<b>55.679.126,30</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

La evolución, durante los ejercicios 2011 y 2010 de las Cuentas de Posición de cada uno de los Planes adscritos al Fondo de Pensiones, que han tenido movimiento en dichos ejercicios, se presenta en el Anexo I.

### 11) Cuenta de Participación de Fondos Inversores

A 31 de diciembre de 2011 los Fondos de Pensiones Fondávila, Fondo de Pensiones, Caixanova II, Fondo de Pensiones, Cajaburgos, Fondo de Pensiones, Círculo Burgos, Fondo de Pensiones, Caja Rioja, Fondo de Pensiones, Caja Segovia, Fondo de Pensiones y Cajasol 30, Fondo de Pensiones mantienen abierta una cuenta de participación en Ahorropensión Uno, F.P.

A continuación se detalla la evolución durante los ejercicios 2011 y 2010 de las cuentas de participación abiertas en el Fondo.

Cuenta de Participación Fondávila		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>25.107.285,42</b>	-
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>		
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	1.510.732,73	25.677.285,42
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	1.217.866,17	25.338.579,07
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	292.866,56	338.706,35
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	292.866,56	338.706,35
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>		
	1. Reembolsos al Fondo/plan inversor	(3.841.000,00)	(570.000,00)
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	(3.841.000,00)	(570.000,00)
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	<b>22.777.018,15</b>	<b>25.107.285,42</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

Cuenta de Participación Caixanova II		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>87.852.878,16</b>	-
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>		
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	12.235.862,74	88.586.906,92
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	11.078.250,01	88.586.906,92
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	1.157.612,73	-
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	1.157.612,73	-
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>		
	1. Reembolsos al Fondo/plan inversor	(9.941.000,00)	(734.028,76)
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	(9.941.000,00)	(734.028,76)
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	<b>90.147.740,90</b>	<b>87.852.878,16</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

Cuenta de Participación Caja Burgos		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
A)	<b>SALDO INICIAL</b>	57.360.515,60	-
B)	<b>ENTRADAS</b>	4.216.415,36	57.406.805,87
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	3.496.430,10	57.406.805,87
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	719.985,26	-
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	719.985,26	-
C)	<b>SALIDAS</b>	(7.640.000,00)	(46.290,27)
	1. Reembolsos al Fondo/plan Inversor	(7.640.000,00)	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	(46.290,27)
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	(46.290,27)
D)	<b>SALDO FINAL</b>	53.936.930,96	57.360.515,60

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

Cuenta de Participación Círculo Burgos		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
A)	<b>SALDO INICIAL</b>	23.881.337,87	-
B)	<b>ENTRADAS</b>	3.345.823,61	24.984.000,00
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	3.073.459,66	24.984.000,00
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	272.363,95	-
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	272.363,95	-
C)	<b>SALIDAS</b>	(4.828.000,00)	(1.102.662,13)
	1. Reembolsos al Fondo/plan inversor	(4.828.000,00)	(720.000,00)
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	(382.662,13)
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	(382.662,13)
D)	<b>SALDO FINAL</b>	22.399.161,48	23.881.337,87

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

Cuenta de Participación Caja Rioja		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
A)	<b>SALDO INICIAL</b>	-	-
B)	<b>ENTRADAS</b>	19.156.754,22	-
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	18.757.031,66	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	399.722,56	-
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	399.722,56	-
C)	<b>SALIDAS</b>	(914.000,00)	-
	1. Reembolsos al Fondo/plan inversor	(914.000,00)	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
D)	<b>SALDO FINAL</b>	18.242.754,22	-

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

Cuenta de Participación Caja Segovia		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
A)	<b>SALDO INICIAL</b>	-	-
B)	<b>ENTRADAS</b>	26.528.235,37	-
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	25.891.152,55	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	637.082,82	-
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan Inversor	637.082,82	-
C)	<b>SALIDAS</b>	(868.000,00)	-
	1. Reembolsos al Fondo/plan inversor	(868.000,00)	-
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	-
D)	<b>SALDO FINAL</b>	25.660.235,37	-

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

Cuenta de Participación Cajasol 30		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>94.948.676,97</b>	<b>62.405.651,74</b>
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>		
	1. Suscripciones del Fondo / Plan Inversor	12.351.034,13	34.601.000,00
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	11.263.746,61	34.601.000,00
	2.1. Beneficios Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	1.087.287,52	-
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>		
	1. Reembolsos al Fondo/plan inversor	(17.895.000,00)	(2.057.974,77)
	2. Resultado Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	(17.895.000,00)	(1.500.000,00)
	2.1. Pérdidas Fondo abierto imputados al Fondo / Plan inversor	-	(557.974,77)
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	<b>89.404.711,10</b>	<b>94.948.676,97</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

### 12) Otras deudas

El detalle del epígrafe "Otras deudas" del balance de situación adjunto para los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2011	31.12.2010
· Acreedores por adquisición de inversiones financieras	1.719.086,63	103.075,00
· Gastos broker a pagar	8.278,03	8.197,32
<b>Total Otras Deudas</b>	<b>1.727.364,66</b>	<b>111.272,32</b>

### 13) Ingresos y gastos de las inversiones financieras

El detalle de estos epígrafes es el siguiente:

Ejercicio 2011:

	Euros						
	Ingresos	Gastos	Variación valor razonable	Resultados en venta		Diferencias de cambio	Total
				Beneficios	Pérdidas		
· Valores representativos de deuda	9.614.304,96	-	1.342.913,80	6.638,92	(15.045,19)	-	10.948.812,49
· Instrumentos de patrimonio	361.714,46	-	(1.249.455,81)	151.547,15	(112.903,28)	7.097,53	(841.999,95)
· Instituciones de Inversión Colectiva	126.626,50	-	(2.362.642,53)	92.755,65	(180.169,04)	-	(2.323.429,42)
· Activos del Mercado Monetario	31.502,67	-	1.879,90	-	-	-	33.382,57
· Depósitos en entidades de crédito	1.037.468,44	-	226.590,82	-	-	-	1.264.059,26
· Derivados Opciones y Futuros	-	(41.536,61)	-	68.831.299,10	(72.130.726,79)	-	(3.340.964,30)
· Derivados Operaciones a Plazo	-	2.302,24	-	1.178.884,62	(1.329.524,84)	-	(148.337,98)
· Otras inversiones en cartera	-	(78.253,20)	-	-	-	-	(78.253,20)
· Créditos	131.387,53	-	-	-	-	-	131.387,53
· Tesorería	317.458,54	-	-	-	-	(62.172,63)	255.285,91
<b>Total resultado financiero</b>	<b>11.620.463,10</b>	<b>(117.487,57)</b>	<b>(2.040.713,82)</b>	<b>70.261.125,44</b>	<b>(73.768.369,14)</b>	<b>(55.075,10)</b>	<b>5.899.942,91</b>

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

Ejercicio 2010:

	Euros						
	Ingresos	Gastos	Variación valor razonable	Resultados en venta		Diferencias de cambio	Total
				Beneficios	Pérdidas		
· Valores representativos de deuda	3.726.727,80	-	(8.042.880,27)	170.598,98	(4.766,46)	-	(4.150.319,95)
· Instrumentos de patrimonio	225.531,02	-	222.760,82	91.452,82	(36.374,27)	27.186,82	530.557,21
· Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	1.544.365,22	8.293,19	(8.196,75)	-	1.544.461,66
· Activos del Mercado Monetario	52.304,45	-	(2.118,94)	-	-	-	50.185,51
· Depósitos en entidades de crédito	831.441,05	-	(49.822,28)	-	-	-	781.618,77
· Derivados Opciones y Futuros	-	(20.314,18)	-	26.808.344,53	(26.421.962,62)	-	366.067,73
· Derivados Operaciones a Plazo	-	(2.922,78)	-	1.520.948,89	(807.099,18)	-	710.926,93
· Fondos Abiertos	-	-	(1.377.020,45)	827,46	-	-	(1.376.192,99)
· Otras inversiones en cartera	56.316,94	(24.933,26)	-	-	-	-	31.383,68
· Tesorería	1.180,07	-	-	-	-	(1.827,23)	(647,16)
<b>Total resultado financiero</b>	<b>4.893.501,33</b>	<b>(48.170,22)</b>	<b>(7.704.715,90)</b>	<b>28.600.465,87</b>	<b>(27.278.399,28)</b>	<b>25.359,59</b>	<b>(1.511.958,61)</b>

El detalle por concepto de los gastos financieros que figuran en los cuadros anteriores es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2011	31.12.2010
· Gastos Broker	(58.400,29)	(12.284,88)
· Impuestos sobre rendimientos satisfechos en el extranjero	(19.336,75)	(12.648,12)
· Gastos cámara y comisiones operaciones con futuros	(40.711,79)	(20.314,18)
· Gastos por comisiones operaciones con opciones	(824,82)	-
· Gastos generados por operaciones a plazo	2.302,24	(2.922,78)
· Otros Gastos financieros	(516,16)	(0,26)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(117.487,57)</b>	<b>(48.170,22)</b>

Los ingresos y gastos por diferencias de cambio derivados de la oscilación en la cotización de las divisas para los ejercicios 2011 y 2010, presenta el siguiente detalle:

Concepto	Euros			Euros		
	31.12.2011			31.12.2010		
	Diferencias Positivas	Diferencias negativas	Total	Diferencias Positivas	Diferencias negativas	Total
Por valores	271.094,07	(263.996,54)	7.097,53	72.555,39	(45.368,57)	27.186,82
Por tesorería	2.310,31	(64.482,94)	(62.172,63)	1.744,13	(3.571,36)	(1.827,23)
<b>Total</b>	<b>273.404,38</b>	<b>(328.479,48)</b>	<b>(55.075,10)</b>	<b>74.299,52</b>	<b>(48.939,93)</b>	<b>25.359,59</b>

#### 14) Comisiones y otros gastos

##### • **Comisión de gestión**

La comisión de gestión corresponde a la retribución de los servicios de gestión, administración y representación del Fondo prestados por Caser Pensiones, en su calidad de entidad gestora del Fondo durante el presente ejercicio.

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

La comisión de gestión, que se liquida mensualmente a la Entidad gestora, se calcula diariamente mediante la aplicación de un porcentaje anual, acordado con cada Plan de Pensiones, sobre el valor de su Cuenta de Posición así como sobre cada cuenta de participación de cada plan inversor. El gasto por este concepto en el ejercicio ha ascendido a 953.422,11 euros en 2011 y a 1.002.942,80 euros en 2010.

El tipo aplicado para el cálculo de la comisión de gestión no supera el tipo máximo de retribución mencionado en el artículo 84.1 del Real Decreto 304/2004, en el que se fija como porcentaje máximo el 2% anual del valor de las cuentas de posición a las que deben imputarse.

Al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 del ejercicio se encontraba pendiente de pago la comisión de gestión correspondiente al mes de diciembre de cada ejercicio respectivamente. Dicho importe figura registrado en el epígrafe "Acreedores. Entidad Gestora" del pasivo del balance de situación adjunto.

- **Comisión de depositaría**

La comisión de depósito corresponde a la retribución de los servicios de depósito prestados por CECA, en su calidad de entidad depositaria del Fondo.

La comisión de depositaría, que se liquida semestralmente a la entidad depositaria, se calcula diariamente mediante la aplicación del 0,102% (0,07% en el caso de los fondos inversores) anual sobre el valor del patrimonio custodiado de cada uno de los Planes de Pensiones, excepto en el caso del Plan de Pensiones Empleados Duro-Felguera cuyo porcentaje de comisión de depositaría es del 0,10%. El gasto por este concepto durante el ejercicio 2011 ha ascendido a 258.812,46 euros frente a los 166.150,91 euros que presentaba en 2010.

Dicha retribución, regulada también en el mencionado Real Decreto, no supera el tipo máximo que por este concepto pueden percibir las Entidades Depositarias y que establece que no puede superar el 0,5% anual del valor de las cuentas de posición a las que deban imputarse.

Al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 se encontraba pendiente de pago la comisión correspondiente al segundo semestre de cada ejercicio respectivamente. Dicho importe figura registrado en el epígrafe "Acreedores. Entidad Depositaria" del pasivo del balance de situación adjunto.

- **Servicios exteriores**

Dentro del saldo de la cuenta de "Servicios Exteriores" de la Cuenta

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

de Pérdidas y Ganancias adjunta, se recogen los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del Fondo de Pensiones de los ejercicios 2011 y 2010 por importe de 14.351,65 euros y 14.125,64 euros respectivamente (IVA y tasas no incluidos).

No se han facturado otros servicios en 2011 por la sociedad de auditoría o por cualquier otra empresa vinculada a ella.

El importe pendiente de pago al cierre del ejercicio, figura registrado en el epígrafe "Acreedores. Acreedores por servicios profesionales" del pasivo del balance de situación adjunto.

### • Gastos comisión de Control

Dentro del epígrafe "Otros Gastos. Gastos de Comisión de Control" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta se recoge un importe de 59.000,00 euros frente a los 23.200,00 euros del ejercicio anterior correspondiente principalmente a gastos de desplazamiento y dietas.

### • Otros Gastos

Dentro del epígrafe "Otros Gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, se recogen unos importes para los ejercicios 2011 y 2010 de 965,64 euros y 2.234,96 euros respectivamente, correspondiente a:

	Euros	
	31.12.2011	31.12.2010
• Gastos de Notaría	(35,04)	(1.043,45)
• Gastos de Registros oficiales	(850,65)	(1.188,63)
• Otros gastos	(79,95)	(2,88)
<b>Total Otros Gastos</b>	<b>(965,64)</b>	<b>(2.234,96)</b>

### 15) Saldos y transacciones con partes vinculadas

La Entidad Depositaria ha realizado para el Fondo las siguientes operaciones:

Ejercicio 2011:

	Euros	
	Adquisición / Contratación	Enajenación / Vencimiento
Renta Fija Privada	9.330.646,04	4.008.681,78
Renta Variable	-	8.800.606,76
<b>Total Operaciones</b>	<b>9.330.646,04</b>	<b>12.809.288,54</b>

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

Ejercicio 2010:

	Euros	
	Adquisición / Contratación	Enajenación / Vencimiento
Operaciones con pacto de recompra	58.253.000,00	-
Renta Fija Pública	88.117,37	-
Renta Fija Privada	4.325.691,83	1.258.216,53
<b>Total Operaciones</b>	<b>62.666.809,20</b>	<b>1.258.216,53</b>

Todas las operaciones realizadas se han realizado a precios de mercado.

### 16) Gestión del riesgo procedente de instrumentos financieros

La Entidad Gestora del Fondo gestiona las inversiones del Fondo de acuerdo a la "Declaración de la política de inversión del Fondo" que se encuentra a disposición de los partícipes, teniendo en cuenta en todo caso los límites y coeficientes legalmente establecidos en relación a los riesgos de precio crédito y liquidez.

Los activos tanto de Renta Fija como de Renta Variable que componen la cartera de inversión se valorarán, en cualquier caso por su valor razonable.

La inversión en Renta Variable conlleva que la rentabilidad de las carteras se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Debido a situaciones de los mercados financieros, las inversiones en Renta Variable pueden ser causa principal de variaciones tanto positivas como negativas, mayores de lo esperado por lo que presenta un mayor riesgo de mercado.

La inversión en Renta Fija está sometida al movimiento de tipos de interés y la calidad crediticia de los títulos de cada cartera concreta, y en ciertos periodos también puede experimentar variaciones negativas. En este sentido, la sensibilidad al movimiento de tipos viene determinada por la duración modificada de la cartera y la calidad crediticia se concreta en el rating de las emisiones.

La inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Los instrumentos derivados comportan, así mismo, riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente. El apalancamiento implica mayor variabilidad del rendimiento, tanto positivo como negativo, frente a movimientos del mercado, o más específicamente, frente a movimientos del precio del subyacente (título o índice al que está ligado el instrumento derivado).

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

Los activos no negociados presentan habitualmente características diferentes a las asociadas a los activos de riesgo tradicionales, como lo son negociarse en mercados de liquidez limitada y menos eficientes, que influirán en su precio de realización en caso de que se decida su venta, y valorarse mediante metodologías complejas, lo cual implica riesgos de valoración, tanto debido al propio modelo de valoración como de los datos que se requieren para la misma, en ausencia de precios contrastables de mercado. Este mayor riesgo les confiere por su parte, de una rentabilidad bruta esperada adicional, que un inversor a largo plazo, en un determinado porcentaje, y destinando los recursos necesarios para analizarlos, tiene la oportunidad de capturar.

El patrimonio de la cartera de inversión estará mayoritariamente invertido en activos financieros admitidos a negociación en mercados regulados. Dichos activos se valorarán por su valor de realización, entendiendo por tal, el de su cotización al cierre del día, o en su defecto, al último publicado, o al cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre. Por tanto, los derechos económicos de los Partícipes o Beneficiarios se verán ajustados en su valoración diaria por la imputación de los resultados que les correspondan de las inversiones durante el tiempo que permanezcan adheridos al Plan, pudiendo fluctuar tanto al alza como a la baja.

Existen otros riesgos (legal, de contrapartida, operacional, de mercado) a los que pudiera estar expuesta la cartera del Fondo e incidir en la valoración diaria de los derechos económicos de los Partícipes o Beneficiarios de los Planes.

### **PROCEDIMIENTOS DE CONTROL DE RIESGOS**

La Entidad Gestora cuenta con sistemas de gestión de riesgos, adecuados que permiten identificar y evaluar, con regularidad, los riesgos internos y externos a los que están expuestas sus inversiones, incorporando procesos que permiten una medición de los riesgos identificados.

Con objeto de limitar los riesgos de mercado y de crédito los departamentos de gestión y administración tienen separación jerárquica y son totalmente independientes entre sí. Además, la entidad gestora dispone de un departamento de control interno.

La Entidad se ha dotado a sí misma de una serie de manuales y políticas de procedimientos internos para la valoración de la cartera, control de las operaciones de sus gestores, etc., conforme a la legislación vigente y las mejores prácticas establecidas en los mercados financieros.

### **RIESGO DE CREDITO**

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo. El control se realiza a través del análisis de la contraparte a través

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

de los rating medios de cartera mínimos permitidos, el análisis de concentración por emisor y el control del rendimiento de la cartera y de su respectivo índice de referencia.

Dentro del conjunto de medidas de control de riesgos, se han establecido unos límites de concentración y diversificación de los activos integrantes de la cartera con el fin de dotarla de una suficiente diversificación con el objetivo de reducir los riesgos de la misma. Para ello se establece la solvencia mínima de los activos de renta fija que integran la cartera (medida a través del rating crediticio de las entidades emisoras de estos activos bajo la calificación de las principales firmas calificadoras, como son S&P, Moody's, Fitch-IBCA) y se sigue la política de que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia.

Se detalla a continuación la calificación crediticia de las contrapartes de la cartera de renta fija a su valor razonable:

EUROS		
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
RATING	Cartera de Renta Fija	Cartera de Renta Fija
AAA	13.273.829,33	22.034.867,68
AA	184.798.613,39	187.407.123,55
A	21.309.211,42	17.404.451,68
BBB	15.050.611,02	7.837.790,55
Otros	5.734.790,97	953.334,47
<b>Total</b>	<b>240.167.056,13</b>	<b>235.637.567,93</b>

La distribución, en función del país de residencia de los emisores de los activos financieros de la cartera de renta variable a su valor razonable, es la siguiente:

EUROS		
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
PAÍS	Cartera de Renta Variable	Cartera de Renta Variable
ALEMANIA	1.465.713,21	1.991.469,54
BELGICA	173.467,44	-
ESPAÑA	18.789.783,48	9.108.522,15
FINLANDIA	-	525.213,18
FRANCIA	5.392.473,11	6.557.671,68
IRLANDA	7.542.907,45	1.783.624,17
ITALIA	627.816,14	776.950,66
LUXEMBURGO	26.839.238,47	22.594.468,73
PORTUGAL	5.023.921,85	1.611.122,61
REINO UNIDO	1.264.196,87	300.571,48
<b>Total</b>	<b>67.119.518,02</b>	<b>45.249.614,20</b>

Así mismo la distribución sectorial de la cartera por sectores es la siguiente:

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

Ejercicio 2011:

EUROS			
Ejercicio 2011			
SECTORES	Cartera de Renta Fija	SECTORES	Cartera Renta Variable
Bancos y Otros del Sector Financiero	149.545.507,20	Bancos y Otros del sector Financiero	51.475.299,93
Consumo no cíclico	-	Consumo no cíclico	2.555.987,36
Deuda Soberana	52.136.122,33	Energía	1.052.055,53
Gobiernos	38.485.426,60	Industria	895.898,55
Supranacionales	-	Materiales Básicos	-
Otros	-	Otros	9.931.914,72
		Telecomunicaciones	1.034.565,45
		Utilities	173.796,48
<b>Total</b>	<b>240.167.056,13</b>	<b>Total</b>	<b>67.119.518,02</b>

Ejercicio 2010:

EUROS			
Ejercicio 2010			
SECTORES	Cartera de Renta Fija	SECTORES	Cartera Renta Variable
Bancos y Otros del Sector Financiero	135.290.767,76	Bancos y Otros del sector Financiero	33.721.006,84
Consumo no cíclico	4.482.592,79	Consumo Cíclico	-
Deuda Soberana	65.710.803,49	Consumo no cíclico	3.326.853,38
Gobiernos	29.418.255,85	Energía	2.050.721,71
Supranacionales	-	Industria	-
Otros	735.148,04	Otros	3.682.554,09
		Telecomunicaciones	1.794.327,54
		Utilities	674.150,64
<b>Total</b>	<b>235.637.567,93</b>	<b>Total</b>	<b>45.249.614,20</b>

La legislación vigente establece los límites reglamentarios de concentración y su correlación con el total de activos. A 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 el Fondo cumple dichos requisitos legales.

### RIESGO DE LIQUIDEZ

El Riesgo de Liquidez mide la posibilidad o probabilidad de sufrir pérdidas por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales y/o significativos, con el fin de disponer rápidamente de los recursos necesarios para que la entidad pueda cumplir con sus compromisos.

La Entidad Gestora dispone de una política de control de la liquidez global de la cartera del Fondo que controla la profundidad de los mercados de manera que permite planificar la venta de posiciones de forma gradual y ordenada.

EL detalle de vencimientos de los activos con flujos determinados o determinables que componen la cartera de inversiones financieras se presenta desglosada en la nota 5 anterior.

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### RIESGO DE MERCADO

Entendiendo por riesgo de mercado que la variación de precios de mercado genere pérdidas en las carteras. El control se realiza principalmente a través de los controles por tipo de mercado y producto, el análisis de la duración financiera, los controles por divisa, los controles del compromiso en derivados, el análisis del valor en riesgo (VAR) de la cartera, la valoración mensual de la cartera a precios de mercado y el análisis mensual de la rentabilidad de las carteras.

#### ➤ Riesgo de tipo de interés

Entendido como la posibilidad o probabilidad de que se incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos de las tasas de interés, sean estas fijas o variables.

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.

Para evaluar el riesgo de las inversiones de renta fija en cartera y la razonabilidad de las mismas con la política general de inversión del fondo establecida, los gestores del fondo tienen establecidos límites y controles para gestionar dicho riesgo a través de la duración media ponderada de cada cartera, comprobando que esta última no supera la duración máxima establecida para cada fondo en función de la Política de Inversión.

La duración refleja la sensibilidad del valor de los activos a los movimientos en los tipos de interés. La duración de los valores representativos de deuda es del 2,63 para el 2011 y del 3,16 para el 2010.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de los saldos con entidades de crédito y de los valores representativos de deuda, en función de si tienen tipo de interés fijo o variable, es la siguiente:

Ejercicio 2011:

EUROS		
TIPO DE INTERES	Depósitos en entidades de crédito	Cartera de Renta Fija
Tipo de interés Fijo	33.827.657,96	203.393.230,79
Tipo de interés Variable	-	36.773.825,34
<b>Total</b>	<b>33.827.657,96</b>	<b>240.167.056,13</b>

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

Ejercicio 2010:

TIPO DE INTERES	EUROS	
	Depósitos en entidades de crédito	Cartera de Renta Fija
Tipo de interés Fijo	43.956.128,98	202.535.313,22
Tipo de interés Variable	-	33.102.254,71
<b>Total</b>	<b>43.956.128,98</b>	<b>235.637.567,93</b>

### ➤ Riesgo de tipo de cambio

El riesgo por tipo de cambio se define como la posibilidad o probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos de la entidad. La medida de la exposición se calcula mediante un método de agregación y compensación parcial de posiciones abiertas en divisas.

El fondo invierte en activos financieros y otras inversiones que están denominadas en monedas distintas de la moneda funcional establecida (euro). Por ello, el valor de los activos del Fondo puede ser afectado favorablemente o desfavorablemente por las fluctuaciones de los tipos de cambio.

La distribución de la cartera según la divisa se recoge en la Nota 5 de la presente memoria.

### ➤ Riesgos de precio

La Entidad cuenta con sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones, mediante la metodología "Value at Risk" (VAR) y el control de las desviaciones del Fondo respecto al benchmark establecido, de forma que se detecten comportamientos anómalos y se puedan analizar las causas de esa desviación y tomar las medidas necesarias para su corrección.

El cálculo del VAR consiste en efectuar evaluaciones de la sensibilidad del valor de una cartera ante posibles variaciones de los tipos de interés, calculando volatilidades históricas de precios y de tipos de interés. El riesgo total de la cartera dependerá de la volatilidad de cada activo. Se utiliza un horizonte temporal de un día y un nivel de confianza del 95% (nivel de riesgo del 5%). El VAR del fondo asciende al 8,36% en 2011 y al 3,65% en 2010.

### 17) Otra información

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental en relación con el patrimonio, la situación

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

### 18) Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación por los Administradores de la Entidad Gestora de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo que pudiera afectar a las presentes cuentas anuales o digno de mención.

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES PLAN PERSONAL DE PENSIONES

Anexo I  
Página 1 de 13

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>32.458.405,01</b>	<b>34.446.473,90</b>
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>	<b>2.859.719,48</b>	<b>3.510.079,79</b>
	<b>1. Aportaciones</b>	<b>2.480.812,93</b>	<b>2.946.668,31</b>
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	2.480.812,93	2.946.668,31
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	<b>2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	<b>378.400,00</b>	<b>560.906,98</b>
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	311.018,61	548.494,27
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	67.381,39	12.412,71
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Contratos con aseguradores</b>	<b>506,55</b>	<b>2.504,50</b>
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	1.642,92	2.504,50
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	(1.136,37)	-
	+ al cierre del ejercicio	38.183,00	39.319,37
	- al comienzo del ejercicio	(39.319,37)	(39.319,37)
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	<b>5. Ingresos propios del Plan</b>	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el deficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	-	-
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	-	-
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>5.851.581,74</b>	<b>5.498.148,68</b>
	<b>1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados</b>	<b>2.056.183,17</b>	<b>1.709.377,00</b>
	1.1. Prestaciones	1.532.177,04	1.255.947,85
	1.2. Liquidez dchos consolid. por enfermedad y desempleo	524.006,13	453.429,15
	<b>2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>3.709.026,88</b>	<b>2.982.198,78</b>
	2.1. A otros planes de pensiones	3.305.968,49	2.538.587,01
	2.2. A planes de previsión asegurados	403.058,39	443.611,77
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Gastos por garantías externas</b>	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	<b>5. Gastos propios del Plan</b>	<b>0,02</b>	<b>10.466,77</b>
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	10.466,77
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	0,02	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>86.371,67</b>	<b>796.106,13</b>
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	86.371,67	796.106,13
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	<b>29.466.542,75</b>	<b>32.458.405,01</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES PENSIONES-GUADALAJARA

Anexo I  
Página 2 de 13

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>8.909.077,38</b>	<b>9.539.713,00</b>
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>	<b>333.737,71</b>	<b>1.074.871,67</b>
	<b>1. Aportaciones</b>	<b>143.655,48</b>	<b>749.749,50</b>
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	-	-
	1.3. Otras Aportaciones	143.655,48	749.749,50
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	<b>2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	<b>52.647,00</b>	<b>325.122,17</b>
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	3.505,65	318.611,65
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	49.141,35	6.510,52
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Contratos con aseguradores</b>	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	<b>5. Ingresos propios del Plan</b>	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el deficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>137.435,23</b>	-
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	137.435,23	-
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>9.242.815,09</b>	<b>1.705.507,29</b>
	<b>1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados</b>	<b>111.279,18</b>	<b>532.881,49</b>
	1.1. Prestaciones	111.279,18	471.235,55
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	61.645,94
	<b>2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>9.131.535,91</b>	<b>960.466,05</b>
	2.1. A otros planes de pensiones	9.035.729,26	851.962,32
	2.2. A planes de previsión asegurados	95.806,65	108.503,73
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Gastos por garantías externas</b>	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	<b>5. Gastos propios del Plan</b>	-	<b>2.993,02</b>
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	2.993,02
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	-	<b>209.166,73</b>
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	209.166,73
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	-	<b>8.909.077,38</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES LA PREVISORA

Anexo I  
Página 3 de 13

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>6.180.512,82</b>	<b>8.031.954,95</b>
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>	<b>319.209,89</b>	<b>484.006,97</b>
	<b>1. Aportaciones</b>	<b>308.717,69</b>	<b>449.310,20</b>
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	-	-
	1.3. Otras Aportaciones	308.717,69	449.310,20
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	<b>2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	<b>12.666,94</b>	<b>25.593,42</b>
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	12.666,94	25.593,42
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Contratos con aseguradores</b>	<b>(2.174,74)</b>	<b>9.103,35</b>
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	4.083,24	9.103,35
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	(6.257,98)	-
	+ al cierre del ejercicio	51.497,18	57.755,16
	- al comienzo del ejercicio	(57.755,16)	(57.755,16)
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	<b>5. Ingresos propios del Plan</b>	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el deficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	-	-
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	-	-
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>1.333.664,32</b>	<b>2.335.449,10</b>
	<b>1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados</b>	<b>329.669,46</b>	<b>366.584,00</b>
	1.1. Prestaciones	261.947,72	244.994,65
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	67.721,74	121.589,35
	<b>2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>992.839,56</b>	<b>1.795.588,79</b>
	2.1. A otros planes de pensiones	806.037,98	1.708.519,73
	2.2. A planes de previsión asegurados	186.801,58	87.069,06
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Gastos por garantías externas</b>	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	<b>5. Gastos propios del Plan</b>	-	<b>2.515,45</b>
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	2.515,45
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>11.155,30</b>	<b>170.760,86</b>
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	11.155,30	170.760,86
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	<b>5.166.058,39</b>	<b>6.180.512,82</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES AHORRO COLONYA

Anexo I  
Página 4 de 13

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>2.063.037,72</b>	<b>2.123.278,62</b>
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>	<b>138.325,47</b>	<b>146.004,49</b>
	<b>1. Aportaciones</b>	<b>92.551,20</b>	<b>106.168,09</b>
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	92.551,20	106.168,09
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	<b>2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	-	<b>24.547,99</b>
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	-	24.547,99
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Contratos con aseguradores</b>	<b>43.871,08</b>	<b>15.288,41</b>
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	11.007,42	15.288,41
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	32.863,66	-
	+ al cierre del ejercicio	129.194,92	96.331,26
	- al comienzo del ejercicio	(96.331,26)	(96.331,26)
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	<b>5. Ingresos propios del Plan</b>	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el deficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>1.903,19</b>	-
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	1.903,19	-
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>269.929,12</b>	<b>206.245,39</b>
	<b>1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados</b>	<b>114.209,61</b>	<b>113.551,25</b>
	1.1. Prestaciones	114.209,61	113.551,25
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	<b>2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>112.841,66</b>	<b>51.935,28</b>
	2.1. A otros planes de pensiones	95.550,07	49.633,12
	2.2. A planes de previsión asegurados	17.291,59	2.302,16
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Gastos por garantías externas</b>	<b>42.877,85</b>	-
	4.1. Primas de seguro	42.877,85	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	<b>5. Gastos propios del Plan</b>	-	<b>635,78</b>
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	635,78
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	-	<b>40.123,08</b>
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	40.123,08
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	<b>1.931.434,07</b>	<b>2.063.037,72</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES CASER PREMIER

Anexo I  
Página 5 de 13

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>54.925,97</b>	<b>60.237,69</b>
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>	<b>4.370,65</b>	<b>255.398,59</b>
	<b>1. Aportaciones</b>	<b>4.345,60</b>	<b>7.534,56</b>
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	-	-
	1.3. Otras Aportaciones	4.345,60	7.534,56
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	<b>2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	<b>25,05</b>	<b>245.966,79</b>
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	25,05	245.966,79
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Contratos con aseguradores</b>	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	<b>5. Ingresos propios del Plan</b>	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el déficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	-	<b>1.897,24</b>
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	-	1.897,24
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>19.930,60</b>	<b>260.710,31</b>
	<b>1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados</b>	<b>3.855,88</b>	<b>10.487,64</b>
	1.1. Prestaciones	3.855,88	10.487,64
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	<b>2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>15.678,93</b>	<b>249.866,78</b>
	2.1. A otros planes de pensiones	15.678,93	249.866,78
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Gastos por garantías externas</b>	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	<b>5. Gastos propios del Plan</b>	-	<b>355,89</b>
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	348,00
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	7,89
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>395,79</b>	-
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	395,79	-
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	<b>39.366,02</b>	<b>54.925,97</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES AHORRO 6000

Anexo I  
Página 6 de 13

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>271.561,14</b>	<b>335.317,17</b>
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>		
	<b>1. Aportaciones</b>	-	-
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	-	-
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	<b>2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	-	-
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	-	-
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Contratos con aseguradores</b>	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	<b>5. Ingresos propios del Plan</b>	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el déficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	-	-
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	-	-
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>12.673,45</b>	<b>63.756,03</b>
	<b>1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados</b>	<b>7.224,27</b>	<b>2.524,20</b>
	1.1. Prestaciones	7.224,27	2.524,20
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	<b>2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>5.228,12</b>	<b>54.216,91</b>
	2.1. A otros planes de pensiones	5.228,12	40.183,62
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	14.033,29
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Gastos por garantías externas</b>	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	<b>5. Gastos propios del Plan</b>	-	<b>348,00</b>
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	348,00
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>221,06</b>	<b>6.666,92</b>
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	221,06	6.666,92
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	<b>258.887,69</b>	<b>271.561,14</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES AC AHORROPENSIÓN PATRIMONIO

Anexo I  
Página 7 de 13

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>274.689,52</b>	<b>341.713,94</b>
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>	<b>94,18</b>	-
	<b>1. Aportaciones</b>	-	-
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	-	-
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	<b>2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	-	-
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	-	-
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Contratos con aseguradores</b>	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	<b>5. Ingresos propios del Plan</b>	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el déficit del Plan reequilibrado	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>94,18</b>	-
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	94,18	-
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>150.922,26</b>	<b>67.024,42</b>
	<b>1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados</b>	<b>29,57</b>	<b>6.000,00</b>
	1.1. Prestaciones	29,57	6.000,00
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	<b>2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>150.892,69</b>	<b>52.542,39</b>
	2.1. A otros planes de pensiones	137.585,03	52.542,39
	2.2. A planes de previsión asegurados	13.307,66	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Gastos por garantías externas</b>	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	<b>5. Gastos propios del Plan</b>	-	<b>348,00</b>
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	348,00
	5.3. Dotación previsión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	-	<b>8.134,03</b>
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	8.134,03
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	<b>123.861,44</b>	<b>274.689,52</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES AHORROCORPORACIÓN

Anexo I  
Página 8 de 13

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>1.750.892,58</b>	<b>1.944.692,10</b>
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>		
	<b>1. Aportaciones</b>	-	-
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	-	-
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	<b>2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	-	-
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	-	-
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Contratos con aseguradores</b>	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	<b>5. Ingresos propios del Plan</b>	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el deficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	-	-
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	-	-
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>476.961,82</b>	<b>193.799,52</b>
	<b>1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados</b>	<b>74.389,94</b>	<b>95.422,49</b>
	1.1. Prestaciones	74.389,94	95.422,49
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	<b>2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>400.000,00</b>	<b>55.458,22</b>
	2.1. A otros planes de pensiones	400.000,00	55.458,22
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Gastos por garantías externas</b>	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	<b>5. Gastos propios del Plan</b>	-	<b>610,16</b>
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	610,16
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>2.571,88</b>	<b>42.308,65</b>
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	2.571,88	42.308,65
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	<b>1.273.930,76</b>	<b>1.750.892,58</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES ASOCIACIÓN DE EMPLEADOS DE DURO-FELGUERA

Anexo I  
Página 9 de 13

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>180.779,96</b>	<b>176.149,86</b>
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>	<b>17.027,72</b>	<b>20.057,89</b>
	<b>1. Aportaciones</b>	<b>15.950,94</b>	<b>20.057,89</b>
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	15.950,94	20.057,89
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	<b>2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	-	-
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	-	-
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Contratos con aseguradores</b>	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	<b>5. Ingresos propios del Plan</b>	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el déficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>1.076,78</b>	-
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	1.076,78	-
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>35.701,64</b>	<b>15.427,79</b>
	<b>1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados</b>	<b>23.937,94</b>	<b>12.752,07</b>
	1.1. Prestaciones	23.937,94	12.752,07
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	<b>2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>11.338,90</b>	-
	2.1. A otros planes de pensiones	11.338,90	-
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Gastos por garantías externas</b>	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	<b>5. Gastos propios del Plan</b>	<b>424,80</b>	-
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	424,80	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	-	<b>2.675,72</b>
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	2.675,72
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	<b>162.106,04</b>	<b>180.779,96</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES PROTECCIÓN DISCAPACIDAD

Anexo I  
Página 10 de 13

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>6.696,94</b>	<b>6.865,52</b>
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>		
	<b>1. Aportaciones</b>	-	-
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	-	-
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	<b>2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	-	-
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	-	-
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	<b>3. Ingresos propios del plan</b>	-	-
	<b>4. Contratos con aseguradores</b>	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	<b>5. Ingresos propios del Plan</b>	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el deficit del Plan reequilibrio	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	-	-
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	-	-
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>25,13</b>	<b>168,58</b>
	<b>1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados</b>	-	-
	1.1. Prestaciones	-	-
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	<b>2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	-	-
	2.1. A otros planes de pensiones	-	-
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Gastos por garantías externas</b>	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	<b>5. Gastos propios del Plan</b>	-	-
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>25,13</b>	<b>168,58</b>
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	25,13	168,58
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	<b>6.671,81</b>	<b>6.696,94</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES ATLAS CAPITAL CONSERVADOR

Anexo I  
Página 11 de 13

(Expresada en Euros)

	Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A) SALDO INICIAL</b>	<b>685.199,31</b>	<b>762.900,98</b>
<b>B) ENTRADAS</b>	<b>5.155,54</b>	<b>38.500,00</b>
<b>1. Aportaciones</b>	-	<b>38.500,00</b>
1.1. Aportaciones de promotores	-	-
1.1.1. Para partícipes	-	-
1.1.2. Para beneficiarios	-	-
1.2. Aportaciones de partícipes	-	38.500,00
1.3. Otras Aportaciones	-	-
1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
<b>2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	-	-
2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	-	-
2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
2.4. Otras	-	-
<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
<b>4. Contratos con aseguradores</b>	-	-
4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
+ al cierre del ejercicio	-	-
- al comienzo del ejercicio	-	-
4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
+ al cierre del ejercicio	-	-
- al comienzo del ejercicio	-	-
<b>5. Ingresos propios del Plan</b>	-	-
5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
5.2. Rentabilidad por el deficit del Plan reequilibrio	-	-
5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>5.155,54</b>	-
6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	5.155,54	-
<b>C) SALIDAS</b>	<b>690.354,85</b>	<b>116.201,67</b>
<b>1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados</b>	<b>106.281,95</b>	-
1.1. Prestaciones	106.281,95	-
1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
<b>2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>584.072,90</b>	<b>97.186,83</b>
2.1. A otros planes de pensiones	584.072,90	97.186,83
2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
2.4. Otros	-	-
<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
<b>4. Gastos por garantías externas</b>	-	-
4.1. Primas de seguro	-	-
4.2. Otros gastos por garantías	-	-
<b>5. Gastos propios del Plan</b>	-	<b>9,11</b>
5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
5.4. Otros gastos del Plan	-	9,11
<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	-	<b>19.005,73</b>
6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	19.005,73
<b>D) SALDO FINAL</b>	<b>-</b>	<b>685.199,31</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES ABANTE RENTA

Anexo I  
Página 12 de 13

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>614.059,20</b>	<b>414.062,97</b>
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>	<b>135.554,04</b>	<b>517.207,74</b>
	<b>1. Aportaciones</b>	<b>25.750,00</b>	<b>48.000,00</b>
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	25.750,00	48.000,00
	1.3. Otras Aportaciones	-	-
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	<b>2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	<b>109.773,10</b>	<b>469.207,74</b>
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	109.773,10	469.207,74
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Contratos con aseguradores</b>	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	<b>5. Ingresos propios del Plan</b>	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el deficit del Plan reequilibrado	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>30,94</b>	-
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	30,94	-
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>440.193,98</b>	<b>317.211,51</b>
	<b>1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados</b>	<b>91.267,34</b>	-
	1.1. Prestaciones	91.267,34	-
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	-
	<b>2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>348.926,64</b>	<b>304.457,58</b>
	2.1. A otros planes de pensiones	348.926,64	304.457,58
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Gastos por garantías externas</b>	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	<b>5. Gastos propios del Plan</b>	-	<b>1.255,63</b>
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	1.061,40
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	194,23
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	-	<b>11.498,30</b>
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	-	11.498,30
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	<b>309.419,26</b>	<b>614.059,20</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

### CUENTA DE POSICIÓN DEL PLAN DE PENSIONES PLAN DE VIDA RF MIXTA

Anexo I  
Página 13 de 13

(Expresada en Euros)

		Ejercicio 31.12.11	Ejercicio 31.12.10 (*)
<b>A)</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>2.229.288,75</b>	-
<b>B)</b>	<b>ENTRADAS</b>	<b>266.609,20</b>	<b>2.418.277,72</b>
	<b>1. Aportaciones</b>	<b>114.592,29</b>	<b>120.801,20</b>
	1.1. Aportaciones de promotores	-	-
	1.1.1. Para partícipes	-	-
	1.1.2. Para beneficiarios	-	-
	1.2. Aportaciones de partícipes	-	-
	1.3. Otras Aportaciones	114.592,29	120.801,20
	1.4. Aportaciones devueltas (a deducir)	-	-
	<b>2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	<b>152.016,91</b>	<b>2.297.476,52</b>
	2.1. Procedentes de otros planes de pensiones	152.016,91	2.297.476,52
	2.2. Procedentes de planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. Procedentes de planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otras	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Contratos con aseguradores</b>	-	-
	4.1. Prestaciones a cargo de aseguradores	-	-
	4.2. Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
	4.3. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	4.4. Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	-	-
	+ al cierre del ejercicio	-	-
	- al comienzo del ejercicio	-	-
	<b>5. Ingresos propios del Plan</b>	-	-
	5.1. Rentabilidad activos pendientes de trasvase	-	-
	5.2. Rentabilidad por el deficit del Plan reequilibrado	-	-
	5.3. Otros ingresos del Plan	-	-
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	-	-
	6.1. Beneficios del Fondo imputados al Plan	-	-
<b>C)</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>478.471,88</b>	<b>188.988,97</b>
	<b>1. Prestaciones, liquidez y movilización derechos consolidados</b>	<b>32.119,33</b>	-
	1.1. Prestaciones	-	-
	1.2. Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	32.119,33	-
	<b>2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>445.708,44</b>	<b>161.456,39</b>
	2.1. A otros planes de pensiones	445.708,44	161.456,39
	2.2. A planes de previsión asegurados	-	-
	2.3. A planes de previsión social empresarial	-	-
	2.4. Otros	-	-
	<b>3. Reasignaciones entre subplanes (art. 66)</b>	-	-
	<b>4. Gastos por garantías externas</b>	-	-
	4.1. Primas de seguro	-	-
	4.2. Otros gastos por garantías	-	-
	<b>5. Gastos propios del Plan</b>	-	<b>164,47</b>
	5.1. Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
	5.2. Gastos por servicios profesionales	-	-
	5.3. Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
	5.4. Otros gastos del Plan	-	164,47
	<b>6. Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>644,11</b>	<b>27.368,11</b>
	6.1. Pérdidas del fondo imputadas al Plan	644,11	27.368,11
<b>D)</b>	<b>SALDO FINAL</b>	<b>2.017.426,07</b>	<b>2.229.288,75</b>

(\*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

**AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

**INFORME DE GESTIÓN 2011**

# AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

## 1. EVOLUCIÓN DEL SECTOR DE PLANES Y FONDOS DE PENSIONES EN ESPAÑA EN EL 2011

### 1.1 VOLUMEN PATRIMONIAL Y PARTICIPES

El volumen de activos de los Fondos de Pensiones alcanzó, al **31 de diciembre de 2011**, la cifra de **82.936 Millones de euros**, lo que supone un aumento de 1.383 millones de euros (un 1,7% más) con respecto a septiembre de 2011. Con respecto a 2010, y debido al mal comportamiento de los mercados europeos de renta variable y la volatilidad de los de renta fija, los activos de los Fondos de pensiones durante 2011 han experimentado un ligero descenso de 1.814 millones (un 2,1%).

El número de cuentas de participes se ha situado en **10.635.756**, lo que supone un ligero descenso durante el año 2011 del 1,8%.

#### DATOS POR SISTEMAS

##### SISTEMA INDIVIDUAL:

Su patrimonio se situó en **51.033 millones de euros**, con una variación del -2,97%  
El número de cuentas de participes se situó en **8.385.527**, con una variación del -2,51%  
El número de beneficiarios en **132.089**, con una variación del 13,14%

##### SISTEMA DE EMPLEO:

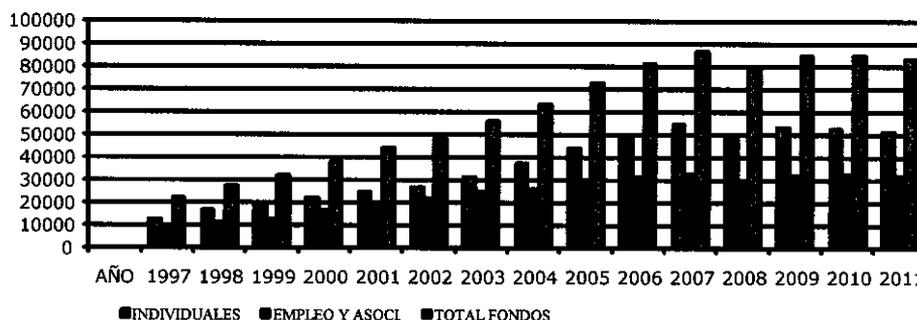
Su patrimonio se situó en **31.067 millones de euros**, con una variación del -0,55%  
El número de cuentas de participes se situó en **2.176.335**, con una variación del 0,24%  
El número de beneficiarios en **64.637**, con una variación del 3,81%

##### SISTEMA ASOCIADO:

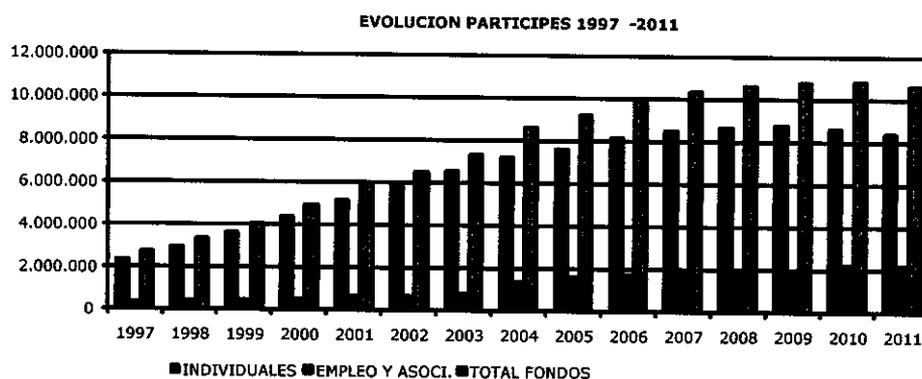
Su patrimonio se situó en **836 millones de euros**, con una variación del -16,15%  
El número de cuentas de participes se situó en **73.894**, con una variación del -8,44%  
El número de beneficiarios en **1.905**, con una variación del 10,95%

En los cuadros que se exponen a continuación se muestra la evolución del sector de planes de pensiones en España durante los últimos años:

EVOLUCION PATRIMONIO 1997 - 2011



# AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES



## 1.2 RENTABILIDADES

En el cuadro que se muestra más abajo se plasman las rentabilidades anuales medias ponderadas de los Planes de Pensiones tanto del Sistema Individual como del Sistema de Empleo y Asociado.

El año 2011 cierra para el total de Fondos con rentabilidad del -0,76%. Las categorías de renta fija y garantizados tienen rendimientos positivos entre 1 y 2%.

Cabe resaltar que en el largo plazo, los Planes de Pensiones siguen ofreciendo unas rentabilidades medias anuales bastante satisfactorias, entre las que destacan rentabilidades superiores al 4,6% anual en los veintiuno y veinte años, superando la tasa de inflación de dichos periodos.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES DE LOS PLANES DE PENSIONES AL 31/12/2011							
	21 AÑOS	20 AÑOS	15 AÑOS	10 AÑOS	5 AÑOS	3 AÑOS	1 AÑO
	%	%	%	%	%	%	%
<b>SISTEMA INDIVIDUAL</b>	<b>4,66</b>	<b>4,21</b>	<b>2,23</b>	<b>0,78</b>	<b>-0,76</b>	<b>1,23</b>	<b>-1,22</b>
RENDA FIJA A CORTO PLAZO	4,48	4,03	2,07	1,39	1,33	0,85	1,38
RENDA FIJA A LARGO PLAZO	4,76	4,40	2,51	1,62	1,56	1,36	1,39
RENDA FIJA MIXTA	4,65	4,17	1,96	0,75	-0,98	0,90	-2,21
RENDA VARIABLE MIXTA	5,08	4,73	3,82	0,17	-3,77	1,91	-7,01
RENDA VARIABLE	1,73	1,18	3,64	-1,39	-6,07	4,94	-10,40
GARANTIZADOS	-	-	4,95	2,80	-0,13	0,18	1,15
<b>SISTEMA DE EMPLEO</b>	<b>6,05</b>	<b>5,73</b>	<b>3,41</b>	<b>2,29</b>	<b>0,41</b>	<b>3,76</b>	<b>0,00</b>
<b>SISTEMA ASOCIADO</b>	<b>6,15</b>	<b>5,79</b>	<b>3,54</b>	<b>2,37</b>	<b>-0,06</b>	<b>3,00</b>	<b>-1,11</b>
<b>TOTAL PLANES</b>	<b>5,05</b>	<b>4,64</b>	<b>2,66</b>	<b>1,48</b>	<b>-0,29</b>	<b>2,26</b>	<b>-0,76</b>

## 1.3 PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 2012

Para este ejercicio, se pueden hacer las siguientes previsiones:

- Los patrimonios de los Planes de Pensiones de Empleo de las Administraciones Publicas, se verán afectados por la imposibilidad que tienen los promotores de dichos Planes, de efectuar aportaciones en el ejercicio 2012, como se recoge en el Real Decreto-ley 20/2011, de 30 de diciembre, de medidas urgentes en materia presupuestaria, tributaria y financiera para la corrección del déficit público.

# AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

## **2. NOVEDADES LEGISLATIVAS EN MATERIA DE PLANES Y FONDOS DE PENSIONES EJERCICIO 2011**

### **1. Novedades sustantivas en materia de Planes y Fondos de Pensiones**

La Ley de Economía Sostenible, aprobada en marzo de 2011, ha incluido medidas de reforma del mercado de los planes y fondos de pensiones con la finalidad de mejorar la tutela de los derechos de los partícipes y beneficiarios y fomentar el desarrollo de la actividad económica en este sector mediante una regulación más transparente y eficaz. Los principales aspectos que ha modificado son los siguientes:

#### **I. Constitución, normas de funcionamiento y disolución de Fondos y Planes de Pensiones**

- La escritura pública en la que se constituyan los fondos de pensiones deberá ser otorgada por las entidades promotora/s, gestora y depositaria, y no será necesario que en la misma se mencione el objeto de los fondos.
- En las normas de funcionamiento se deberán especificar las condiciones de movilización de las cuentas de posición de los planes de pensiones, así como los criterios de cuantificación de éstas.
- Se modifica la obligación de solicitar autorización al Ministerio de Economía con carácter previo a la constitución del fondo, estableciendo la obligación de solicitar autorización administrativa del proyecto a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante DGSyFP).
- Las modificaciones posteriores de las normas de funcionamiento del fondo de pensiones no requerirán autorización administrativa previa, si bien los acuerdos de modificación deberán comunicarse a la DGSyFP.
- Se simplifica el trámite de inscripciones registrales en gran parte de los actos propios del funcionamiento de los fondos de pensiones.
- El acuerdo de disolución de los fondos de pensiones se deberá remitir a la DGSyFP y se inscribirá en el Registro Mercantil y en el Registro Administrativo. El Registrador Mercantil enviará de oficio, de forma telemática y sin coste adicional, el acuerdo de disolución del fondo al Boletín del Registro Mercantil para su publicación y la Entidad Gestora deberá publicar dicho acuerdo en su página Web o en su defecto en uno de los diarios de mayor circulación del domicilio de la Entidad.

#### **II. Entidades Gestoras**

- Se redondea el capital mínimo requerido para ser entidad gestora de fondos de pensiones de 601.012€ a 600.000€ y se actualizan las cantidades en las que deberán incrementarse los recursos propios.
- Las entidades gestoras de fondos de pensiones autorizadas antes de la entrada en vigor de la Ley de Economía Sostenible, dispondrán de un plazo de 12 meses para alcanzar las cuantías mínimas de recursos propios adicionales exigidas en función de los fondos gestionados.
- Para calcular los recursos propios exigibles a los fondos de pensiones abiertos, se deducirá del activo total de los fondos de pensiones inversores la parte correspondiente a las inversiones de éstos en fondos de pensiones abiertos que estén a su vez gestionados por la misma entidad gestora.
- Los cambios de denominación, de domicilio y de los estatutos de las entidades gestoras no requerirán autorización administrativa previa.

#### **III. Entidades Depositarias**

- Cada fondo de pensiones tendrá una sola entidad depositaria, sin perjuicio de que ésta pueda delegar sus funciones en otra entidad en los términos que reglamentariamente se determinen, manteniendo su responsabilidad, la cual no se verá afectada.

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

- Dentro de la función de vigilancia, se sustituye el deber de efectuar las operaciones acordadas por las entidades gestoras que se ajusten a las disposiciones legales y reglamentarias, por el deber de verificar que dichas operaciones se ajusten a las leyes y reglamento, debiendo comunicar a la DGSyFP las anomalías de especial relevancia.
- A la entidad depositaria le corresponderá de manera exclusiva la instrumentalización de los cobros y pagos que puedan derivarse por cualquier concepto en el desarrollo de la actividad de los planes y fondos de pensiones. Asimismo, además de su intervención en la liquidación de operaciones sobre instrumentos financieros, podrá intervenir en la ejecución de operaciones de compraventa cuando así lo haya acordado con la entidad gestora.

### **IV. Ordenación y Supervisión Administrativa.**

- Se regula la actividad de comercialización de Planes de Pensiones Individuales y se obliga a las entidades gestoras de fondos de pensiones a comunicar a la DGSyFP la celebración de los acuerdos de comercialización de dichos planes de pensiones.
- Las personas y entidades que se encuentren realizando labores de comercialización de planes de pensiones individuales, así como los acuerdos de comercialización formalizados con anterioridad a la entrada en vigor de la Ley de Economía Sostenible, deberán adaptarse a la nueva regulación antes del 6 de marzo de 2012.
- Se modifica el plazo de seis meses para resolver las peticiones de autorizaciones administrativas y de inscripción señalando como nuevo plazo tres meses. Asimismo, se establece que el silencio administrativo tendrá carácter negativo, salvo en el caso de la solicitud de autorización administrativa previa para la constitución de un fondo de pensiones, que tendrá carácter positivo.
- Se introduce una nueva disposición adicional sexta que regula las movilizaciones de los derechos económicos y consolidados de los partícipes y beneficiarios entre planes de pensiones, planes de previsión asegurados y planes de previsión social empresarial.

### **V. Infracciones y sanciones administrativas.**

- Entre las personas que incurren en responsabilidad administrativa se incluye a las personas o entidades a las que se hayan transferido funciones, incluida la comercialización de planes de pensiones.
- Se amplían algunos incisos referentes a los distintos tipos de infracciones.
- Cuando el infractor sea entidad de crédito o entidad o persona con cargos de administración y dirección en ésta, será preceptivo el informe del ente u órgano administrativo al que corresponda el control y supervisión de dichas entidades o personas para la imposición de la sanción.

### **VI. Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones**

- Se elimina la obligación de revisión financiero-actuarial para los planes de pensiones asociados de aportación definida y para los planes de pensiones del sistema individual.

Al margen de las modificaciones aprobadas por la Ley de Economía Sostenible, durante el pasado ejercicio se han producido las siguientes novedades en el ámbito de la normativa de planes y fondos de pensiones:

- Se ha modificado el artículo 7.2 de la Ley de Planes y Fondos de Pensiones, que resultó parcialmente anulado por una Sentencia del Tribunal Constitucional de 29/11/2010, por considerar anticonstitucional la designación de los representantes de los partícipes y beneficiarios en las Comisiones de Control de los planes de empleo por acuerdo de la mayoría de los representantes de los trabajadores en la empresa. La modificación del artículo pretende dar una nueva redacción al art. 7 acorde a la doctrina evacuada por el alto Tribunal en su sentencia, recuperando la posibilidad de designación directa de los representantes de los partícipes y beneficiarios por acuerdo de la mayoría de los representantes de los trabajadores en la empresa.

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

- Se impone a las entidades gestoras de Fondos de Pensiones la obligación de informar, a partir del 1 de enero de 2013, a los partícipes, de sus derechos futuros a la fecha de su edad ordinaria de jubilación.
- Se ha dado rango legal a la obligación de que los fondos de pensiones elaboren por escrito una declaración de los principios de su política de inversión, dándole suficiente publicidad. Esta declaración, en el caso de fondos de pensiones de empleo, deberá mencionar si se tienen en consideración, en las decisiones de inversión, los riesgos extrafinancieros (éticos, sociales, medioambientales y de buen gobierno) que afectan a los diferentes activos que integran el fondo de pensiones.

Asimismo, la comisión de control del fondo de pensiones de empleo, o en su caso la entidad gestora, deberá dejar constancia en el informe de gestión anual del fondo de pensiones de empleo de la política ejercida en relación con los criterios de inversión socialmente responsable anteriormente mencionados, así como del procedimiento seguido para su implantación, gestión y seguimiento.

Esta obligación entrará en vigor el 1 de enero de 2013.

### **2. Novedades en materia de Seguridad Social**

- Se prevén los 67 años como edad de acceso a la jubilación, manteniendo los 65 años para aquellas personas que hayan cotizado 38 años y 6 meses. El aumento de la edad de jubilación se hará de forma progresiva y gradual hasta el 2027.
- Se modifica el cálculo de la pensión de jubilación, que pasa a ser de 25 años de cotización, de forma paulatina hasta el 2022.
- Se modifica el periodo de tiempo preciso para alcanzar el 100% de la base reguladora de la pensión.

### **3. Previsión Social de las Administraciones Públicas**

Durante el ejercicio 2012, las Administraciones Públicas no podrán realizar aportaciones a planes de pensiones de empleo o contratos de seguro colectivo que incluyan la cobertura de la contingencia de jubilación.

### **4. Novedades en materia tributaria**

Durante los ejercicios 2012 y 2013 se elevan los tipos de gravamen aplicables sobre los rendimientos del trabajo en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, estableciéndose un gravamen adicional para todos los tramos de la escala, que va desde un 0,75% para el tramo más bajo (que queda en un tipo del 24,75% para bases liquidables inferiores a 17.700 €) hasta un 7% adicional en el tramo más alto (que se sitúa en un tipo del 52% para bases liquidables superiores a 300.000 €).

### **5. Novedades de la ISR en el 2011**

En el último año, de las actuaciones en materia de ISR en el mercado español hay que destacar que las distintas iniciativas legislativas sobre la Ley de Economía Sostenible, la Reforma Laboral y especialmente la Reforma de la Seguridad Social, se han convertido en el mejor caldo de cultivo para un desarrollo del debate sobre la Inversión Socialmente Responsable.

En concreto, durante este año, uno de los hitos que las entidades impulsoras de la Inversión Socialmente Responsable en España venían reclamando, se consiguió aprobar y dio salida en el Senado y posteriormente se ratificó en el Congreso, al incluir en la Ley de actualización, adecuación y modernización del Sistema de Seguridad Social una enmienda propuesta por Convergencia i Unió en la que se desarrollan las siguientes medidas:

- La comisión de control del Fondo de Pensiones, junto con la Gestora, elaborarán una declaración comprensiva de los Principios de su política de Inversión; a la que se dará suficiente publicidad.
- En la anterior declaración, Los fondos de pensiones de empleo deberán informar si en su gestión y decisiones de inversión tienen en consideración los riesgos éticos, medioambientales, sociales y de Gobierno Corporativo de los activos que conforman su cartera.

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

- Además, la Comisión de Control o en su defecto la entidad gestora, en el informe anual del fondo, dejará constancia de la política ejercida en relación con los criterios de Inversión Socialmente Responsable, así como el procedimiento seguido para su implantación, gestión y seguimiento.

Si bien la Ley fue aprobada el 2 de agosto de 2011, estas disposiciones entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2013.

Deberemos esperar hasta entonces para conocer el impacto que dichas disposiciones puedan tener sobre la inversión socialmente responsable en los Fondos de Pensiones.

### **3. EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS**

Dentro del 2011, debemos diferenciar claramente los acontecimientos ocurridos durante el primer semestre del año, y la falta de confianza, rallando en el pánico, que vivieron los mercados durante la última parte del mismo.

Los datos que se publican por parte del FMI, sobre previsiones de crecimiento del año, no presagiaban los acontecimientos vividos posteriormente. Las previsiones de crecimiento se mantenían alrededor de un 4,4% para el 2011 y 4,5% para 2012. El crecimiento de EE.UU. se revisaba a la baja para el año (hasta 2,8%) y en un 2,9% para el 2012 y en la Eurozona, se estimaban al alza los crecimientos fijándose entre 1,6% y 1,8%. Y además el FMI previa crecimientos para el año del 0,8% y el 1,6% para el 2012.

En Europa, la necesidad de reestructuración de la deuda Griega y las diferentes posturas adoptadas por todas las partes involucradas en el problema (Unión Europea, FMI, Gobierno y Oposición Griega) transmitían a los mercados altas dosis de inestabilidad. Tras el principio de acuerdo en la solución del problema griego se empieza, a cuestionar la capacidad de Portugal para hacer frente a sus compromisos, añadiendo desconfianza a todo el mercado de bonos, donde los diferenciales de los precios pagados hacen que se alcancen niveles de rentabilidad máximos desde la adopción del Euro. En contraprestación los bonos del núcleo de Europa central no paraban de apreciarse al considerarse activos refugios frente a la deuda periférica.

Sorpresivamente en la reunión de abril el BCE subió los tipos de interés 0,25%, dejándolos en el 1.25% para posteriormente a finales de julio volverlos a subir dejándolos al cierre del semestre en el 1.50%.

Por otro lado las bolsas durante el primer semestre del año se apuntan revalorizaciones, que son de un 4.68% para el Ibex, 5.53% para el DAX Alemán, y para el selectivo europeo Eurostoxx 50 un modesto 0.32%, en contraprestación el S&P de EEUU se revaloriza un 3.83%

La falta de visibilidad en la recuperación económica, a mediados de verano, vuelven a arrojar incertidumbre sobre la evolución futura de las principales economías desarrolladas. El pánico de los inversores y la falta de confianza se situó por encima de los datos macroeconómicos e incluso de los fundamentales de las compañías.

Las encuestas de la Comisión Europea de Septiembre, apuntaban hacia un crecimiento endémico del PIB de la eurozona en el 3T11 en el 0,0-0,1% trimestral (0,2% en el 2011)

En el caso de Alemania, sin embargo, aunque las encuestas de confianza también dibujan un empeoramiento, la magnitud del mismo es mucho más moderada.

La inflación, sin embargo, estaba resultando más alta durante el año de lo esperado situándola en un 3% en la eurozona a finales del tercer trimestre y por encima de los registros hasta la fecha obtenidos.

El factor más relevante del mes de agosto viene determinado por la contundente intervención del BCE que relaja, inicialmente, las tensiones sobre los diferenciales de la deuda, especialmente en España e Italia. El tipo genérico de deuda pública española a 10 años terminó el trimestre al 5,136%, lo que supone una importante reducción respecto al de cierre del trimestre anterior 5,446% y un diferencial con el bono 10 años alemán de 320 puntos básicos aproximadamente. Hay que destacar los altos niveles de precios alcanzados por todos los activos considerados como refugio beneficiados del efecto de "huida hacia la calidad", además de los bonos alemanes y americanos, el oro, y, especialmente el dólar fueron destino principal de la compra de activos financieros. A 30 de septiembre el tipo de cambio ascendía a 1,338 (en Junio cerraba a 1,4502).

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

En los mercados de Renta Fija Privada, la tendencia al incremento de spreads prevaleció en un entorno de mayor percepción de riesgo y posible desaceleración de la actividad económica. El índice iTraxx Main 5 años cerró el tercer trimestre con 201,17 puntos básicos, mientras que a final de Junio cotizaba a 105.75 p.b.

Dentro de esta tendencia generalizada a vender activos de riesgo los peor parados fueron los mercados bursátiles. El mercado descontó un entorno más complejo para la obtención de beneficios debido a la reducción del consumo y la inversión empresarial. El selectivo español Ibex 35 registró un descenso trimestral del 17,5%, el índice alemán DAX cayó el 25,41% y el Eurostoxx50 cerró con un recorte del 23,48%

En el último trimestre el interés de los mercados se ha centró en la crisis del euro y de la deuda soberana europea. A cierre de ejercicio las primas de riesgo volvieron a relajarse hasta los 320 p.b. a 10 años, tras volver a máximos durante el mes de Noviembre 460 p.b. Mucho más pronunciado fue este efecto en los plazos cortos de la curva de deuda, en el dos años la prima alcanzó en los momentos de máximo estrés los 530 p.b. y cerró el año por debajo de 300 p.b.

El Euro fue perdiendo terreno frente al dólar a medida que se recrudecía la situación de la zona euro. Durante el trimestre llegó a alcanzar el nivel de 1,4 EURUSD, cerrando a niveles de 1,29.

El temor a la recesión también hizo ceder terreno a los precios en algunas materias primas, especialmente en el petróleo, que, tras estar buena parte del año por encima de los 115 dólares barril de Brent europeo, terminó a niveles de 107,5 dólares.

El BCE recortó el tipo de intervención en 25 pb en su reunión de Octubre y otros 25 pb en Diciembre para dejarlos al 1% al final del ejercicio. Adicionalmente tomó medidas extraordinarias de apoyo al sistema financiero mediante recorte del coeficiente de caja, recompras de activos y subastas de liquidez.

El tipo genérico de deuda pública española a 10 años cerró el año al 5,487%, lo que supuso un repunte respecto al de cierre del trimestre anterior 5,136%. El tipo Euribor a 12 meses pasó del 2,084% de septiembre al 1,875% de final de año

El mercado bursátil ha comenzado a cotizar un entorno económico algo menos benigno, a pesar de las atractivas valoraciones actuales y los resultados presentados, las primas de riesgo elevadas y las dificultades de financiación han pesado sobre los índices que han acabado el ejercicio con importantes recortes. El selectivo español Ibex 35 registró un descenso anual del 13,11%, el índice alemán DAX cayó el 14,69% y el Eurostoxx50 cerró con un recorte del 17,05%

### **4. OTRA INFORMACIÓN**

#### **4.1 Uso de instrumentos financieros por el Fondo**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo (véase Nota 5 de la Memoria) está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones y posteriores modificaciones) así como a la política de inversión establecida en la declaración comprensiva elaborada por el Órgano de Control del Fondo, con la participación de la entidad gestora.

#### **4.2 Hechos posteriores ocurridos después del cierre del ejercicio.**

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación por los Administradores de la Entidad Gestora de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo o digno de mención que pudiera afectar a las presentes cuentas anuales.

#### **4.3 Investigación y desarrollo.**

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

#### **4.4 Adquisición de acciones propias.**

No aplicable.

## **AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES**

### **4.5 Gestión de los derechos inherentes a los valores integrados en el Fondo.**

En cumplimiento de la obligación legal establecida en el artículo 69.6 del reglamento de planes y fondos de pensiones, que establece que las comisiones de control deben ejercer, en beneficio de los partícipes y beneficiarios, los derechos inherentes a los valores integrados en el fondo con relevancia cuantitativa y carácter estable, durante el ejercicio 2011, ninguno de los activos integrados en la cartera ha cumplido con los criterios de estabilidad y permanencia requeridos, por lo que no se ha realizado una gestión activa de dichos derechos.

### **SITUACIÓN DEL FONDO**

**AHORROPENSIÓN UNO, F.P.**, ha disminuido su patrimonio un 26,80% pasando de los 55.679,12 miles de euros que existían al 31 de diciembre de 2010 hasta los actuales 40.755,70 miles de euros. De dicha disminución:

- 44,31 miles de euros se deriva de los rendimientos,
- -0,67 miles de euros se deriva de los contratos con entidades aseguradoras, y,
- -14.967,06 miles de euros del neto de entradas y salidas no financieras de los planes de pensiones

### **Planes de Pensiones adscritos**

Al 31 de diciembre de 2011 figuraban adscritos al Fondo los siguientes Planes de Pensiones:

- Plan de Pensiones Plan Personal de Pensiones
- Plan de Pensiones La Previsora
- Plan de Pensiones Ahorro Colonya
- Plan de Pensiones CASER PREMIER
- Plan de Pensiones Ahorro 6000
- Plan de Pensiones AC Ahorropensión Patrimonio
- Plan de Pensiones Ahorrocorporación
- Plan de Pensiones Asociación de Empleados de Duro-Felguera
- Plan de Pensiones Protección Discapacidad
- Plan de Pensiones Abante Renta
- Plan de Vida RF Mixta

Excepto el Plan de Pensiones de la Asociación de Empleados de Duro-Felguera, que es del sistema asociado y mixto y el Plan de Pensiones Protección Discapacidad, que es del sistema asociado, de aportación definida y de promoción conjunta, la totalidad de los Planes de Pensiones adscritos a Ahorropensión Uno, Fondo de pensiones, son de sistema individual y, en razón de las obligaciones estipuladas, planes de aportación definida. Como tales, la cuantía de sus prestaciones se calculará en el momento de producirse la que contingencia que cubren, cuya cobertura vendrá definida por el propio proceso de capitalización de los Planes.

El número de partícipes integrados en el conjunto de Planes de Pensiones adscritos, ha evolucionado desde los 13.930 existentes al 31 de diciembre de 2010 hasta los 12.427 actuales, registrándose un volumen de aportaciones y derechos consolidados de entrada de 3.891,90 miles de euros. Por otra parte, el total de prestaciones y derechos consolidados de salida ha ascendido a 18.858,54 miles de euros.

La evolución del número de partícipes integrados en cada uno de los planes adscritos es la siguiente:

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

Plan de Pensiones	Nº partícipes	
	31.12.11	31.12.10
Plan Personal de Pensiones	10.565	10.753
Pensiones Guadalajara	-	1.236
La Previsora	1.303	1.354
Ahorro Colonya	174	181
Caser Premier	15	15
Ahorro 6000	14	18
AC Ahorropensión Patrimonio	13	15
Ahorrocorporación	19	18
Asociación de Empleados de Duro-Felguera	31	34
Protección Discapacidad	2	2
Abante Renta	17	22
Atlas capital Conservador	-	24
Plan de Vida Renta Fija Mixta	274	254

### Política de Inversiones e Información de la cartera del Fondo

La cartera de inversiones del Fondo, así como la evolución de la rentabilidad del mismo, se refleja en los cuadros y análisis descritos a continuación.

# AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

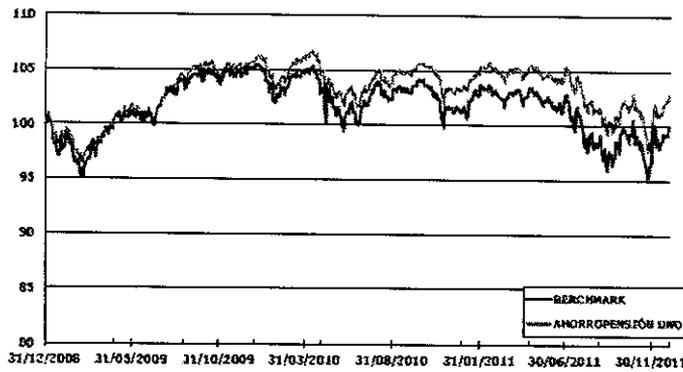


**AHORROPENSIÓN UNO, F.P.**

**30.12.11**

La información contenida en la presente Hoja refleja la composición y evolución de la cartera y rentabilidad del fondo referenciada contra el «Benchmark» acordado por la Comisión de Control del fondo de pensiones y comunicado a la Entidad Gestora para el presente ejercicio, en base a las expectativas de evolución de la rentabilidad y seguridad de los distintos tipos de activos en el año.

## EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES



## Objetivo de Inversión

Fondo clasificado dentro de la categoría de Renta Fija Mixta (su porcentaje de inversión en renta variable es menor al 30%). La inversión en renta variable se realiza en países de la Zona Euro, con predominio de España. En cuanto al porcentaje del patrimonio en renta fija, se invertirá en Deuda Pública Nacional y Extranjera y en Renta Fija Privada Nacional y Extranjera.

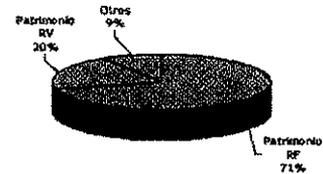
## ANÁLISIS RENTABILIDAD-VOLATILIDAD

	1 MES	3 MESES	6 MESES	1 AÑO	YTD	2 AÑOS	3 AÑOS
<b>RENTA VARIABLE</b>							
RENTA VARIABLE FONDO (100%)	2,92%	2,17%	-2,04%	-0,26%	-0,26%	-2,64%	2,91%
BENCHMARK	1,91%	1,56%	-2,62%	-1,26%	-1,26%	-4,87%	-0,07%
<b>RENTA FIJA</b>							
RENTA FIJA FONDO (100%)	6,59%	7,01%	6,82%	5,30%	5,30%	4,92%	4,71%
BENCHMARK	8,61%	8,83%	9,04%	7,07%	7,07%	6,59%	6,03%
<b>OTROS</b>							
OTROS FONDO (100%)	6,25	1,28	-0,59	-0,05	-0,05	-0,27	0,20
BENCHMARK	2,97	0,72	-0,57	-0,18	-0,18	-0,37	0,00

## Información del Fondo

Fecha de Constitución	17 de diciembre de 1988
Entidad Depositaria	CECA
Valor Liquidativo	17,400
Patrimonio	363.336.280
Benchmark	21 % RV, 69 % RF, 10 % Otros
Benchmark RF	100% Combinación EFFAS y EONIA
Benchmark RV	25% Ibox 35, 75% Eurostoxx 50
Otros	100% Eonia Capitalizado

## Estructura del Fondo



## Información de la Cartera

### Cartera de Renta Variable

<b>Nivel de Inversión</b>	<b>104,59%</b>
Cartera contado	15,03%
Cartera derivados	62,43%
Cartera opciones	0,00%
Cartera futuros	62,43%
Cartera otras inv.	27,12%

### Cartera de Renta Fija

<b>Duración (años)</b>	<b>Cartera</b>	<b>Benchmark</b>
Vide media	2,63	2,50
Rentabilidad Media (%)	0,88	0,88
Rentabilidad Media (%)	4,94	1,23
Posición Derivados:		
- Futuros (3 meses a 3 años)	0,0%	
- Futuros (3 a 10 años)	0,0%	
- Opciones RF	0,0%	

### Cartera de Otros

<b>Inversión sobre patrimon.</b>	<b>9,62%</b>
Gestión alternativa	5,38%
Inmobiliario	0,24%



# AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES



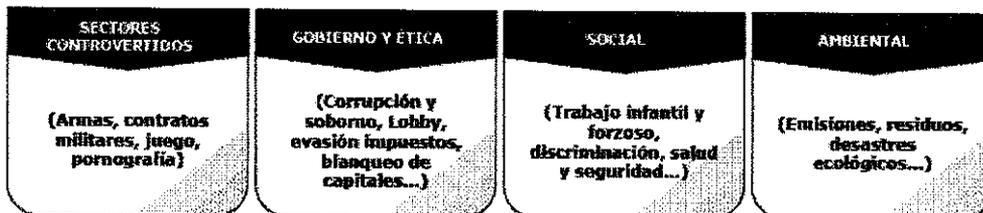
## AHORROPENSIÓN UNO, FP. APLICACIÓN DE UNA POLÍTICA DE INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE

¿Qué significa que el fondo tenga una política de inversión responsable?

El Fondo de Pensiones AhorroPensión Uno, F.P aplica una política de inversión responsable excluyendo de su universo de inversión:

- Activos de entidades con controversias graves en las áreas sociales, medioambientales y de gobierno corporativo (aquellas que incumplen los principios del Pacto Mundial de la ONU).
- Activos de entidades que operan dentro de los sectores de actividades polémicas citadas a continuación: pornografía, armamento, juego, armas controvertidas y contratos militares.

### RIESGOS ASG EXCLUIDOS DE LA INVERSIÓN



### Rating del Fondo de Pensiones:

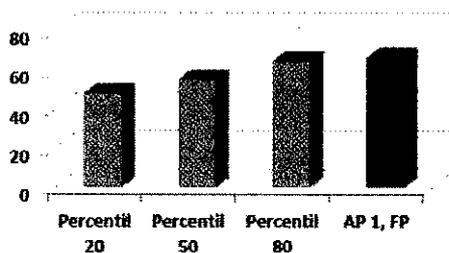
El rating del fondo se obtiene mediante la ponderación de los ratings individuales obtenidos por los emisores (empresas o países) de acuerdo al porcentaje de capital invertido en ellos y a la valoración y composición en la fecha indicada.



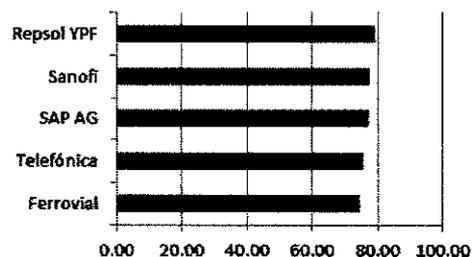
El número de planetas se otorga dependiendo de la puntuación obtenida por el fondo:

- ☾ entre 0 – 20 puntos
- ☾☾ entre 20 – 40 puntos
- ☾☾☾ entre 40 – 60 puntos
- ☾☾☾☾ entre 60 – 80 puntos
- ☾☾☾☾☾ entre 80 – 100 puntos

### Rating AhorroPensiones Uno, FP Rating (0-100)



### Valores líderes de la cartera



SUSTAINALYTICS

Audita y certifica la información recogida en este documento.

## AHORROPENSIÓN UNO, FONDO DE PENSIONES

Las presentes Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Ahorropensión Uno, Fondo de Pensiones correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 se hallan extendidos en 73 folios de papel común, a una sola cara, números 1 al 73 ambos inclusive.

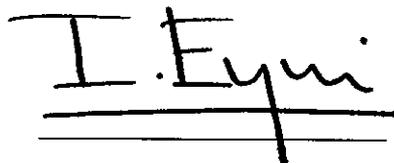
De conformidad con lo establecido en el artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 son formuladas y firmadas por los señores Consejeros de la Entidad.

A 14 de marzo de 2012

### FIRMANTES

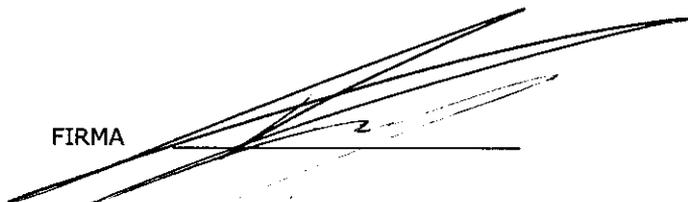
**D. Ignacio Eyries García de Vinuesa**  
Presidente

FIRMA



**D. Fernando de Lorenzo López**  
Vicepresidente

FIRMA



**D. Ernesto Sanz Arnal**  
Consejero

FIRMA



**D. José Manuel Díez Barcenilla**  
Secretario del Consejo de Administración

FIRMA

