

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013
e informe de gestión del ejercicio 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

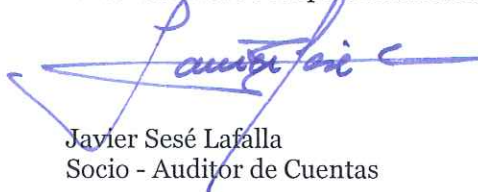
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2014



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 08/14/00631
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 - 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
T: +34 976 79 61 00 F: +34 976 79 46 51, www.pwc.com/es



CLASE 8.^a
CORREO ESPAÑA



OL6873328

IBERCAJA OPORTUNIDAD RENTA FIJA, FI.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013
e informe de gestión del ejercicio 2013



CLASE 8.^a



OL6873329

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	243 425 774,05	49 140 761,06
Deudores	29 045,46	29 045,46
Cartera de inversiones financieras	232 841 364,57	48 647 371,31
Cartera interior	205 116 440,13	43 673 760,04
Valores representativos de deuda	174 490 130,03	36 655 546,57
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	30 619 460,10	7 018 213,47
Derivados	6 850,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	24 314 871,80	3 934 031,40
Valores representativos de deuda	24 314 871,80	3 934 031,40
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 410 052,64	1 039 579,87
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	10 555 364,02	464 344,29
TOTAL ACTIVO	243 425 774,05	49 140 761,06



CLASE 8.^a



OL6873330

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	243 245 743,89	49 104 783,77
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	243 245 743,89	49 104 783,77
Capital	-	-
Partícipes	236 170 114,59	46 822 285,59
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7 075 629,30	2 282 498,18
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	180 030,16	35 977,29
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	180 030,16	35 977,29
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	243 425 774,05	49 140 761,06

CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	2 230 895,89	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 230 895,89	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	188 134 000,00	40 331 000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	188 134 000,00	40 331 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	190 364 895,89	40 331 000,00



CLASE 8.^a



OL6873331

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresadas en euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 216 709,45)	(406 950,14)
Comisión de gestión	(1 064 718,79)	(354 040,34)
Comisión de depositario	(140 940,26)	(46 821,63)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 050,40)	(6 088,17)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 216 709,45)	(406 950,14)
Ingresos financieros	4 329 421,88	1 833 646,76
Gastos financieros	(5,07)	(44,15)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 440 974,53	803 627,06
Por operaciones de la cartera interior	2 868 279,23	603 550,18
Por operaciones de la cartera exterior	475 197,27	119 140,30
Por operaciones con derivados	97 498,03	80 936,58
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	593 418,41	75 274,19
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	529 350,82	42 369,25
Resultados por operaciones de la cartera exterior	64 067,59	32 904,94
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	8 363 809,75	2 712 503,86
Resultado antes de impuestos	7 147 100,30	2 305 553,72
Impuesto sobre beneficios	(71 471,00)	(23 055,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO	7 075 629,30	2 282 498,18

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		7 075 629,30
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos		7 075 629,30

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	46 822 285,59	-	-	2 282 498,18	49 104 783,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	46 822 285,59	-	-	2 282 498,18	49 104 783,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 075 629,30	7 075 629,30
Aplicación del resultado del ejercicio	2 282 498,18	-	-	(2 282 498,18)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	218 899 936,55	-	-	-	218 899 936,55
Reembolsos	(31 834 605,73)	-	-	-	(31 834 605,73)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	236 170 114,59	-	-	7 075 629,30	243 245 743,89



CLASE 8.^a



OL6873332

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	Resultados de ejercicios anteriores	Reservas	Participes	Resultado del ejercicio	Total
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	2 282 498,18	2 282 498,18
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-	-	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 282 498,18	2 282 498,18

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldo al 31 de diciembre de 2011	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	56 173 263,99	-	-	1 966 727,51	58 139 991,50
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	56 173 263,99	-	-	1 966 727,51	58 139 991,50
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 282 498,18	2 282 498,18
Aplicación del resultado del ejercicio	1 966 727,51	-	-	(1 966 727,51)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	40 645 811,54	-	-	-	40 645 811,54
Reembolsos	(51 963 517,45)	-	-	-	(51 963 517,45)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	46 822 285,59	-	-	2 282 498,18	49 104 783,77



CLASE 8.^a



OL6873333



CLASE 8.^a



OL6873334

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 22 de enero de 2009. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 13 de febrero de 2009 con el número 4.103, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A. El Fondo tiene por Entidad Depositaria a Cecabank, S.A., una vez que se produjo la sustitución efectiva durante el ejercicio 2013 de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



OL6873335

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Quando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Con fecha 24 de septiembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de gestión ha sido del 0,75%.



CLASE 8.^a
OPORTUNIDAD



OL6873336

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de depositaría, ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará ninguna comisión de suscripción sobre el importe de las participaciones suscritas, ni una comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de gestión, ha sido del 0,77%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de depositaría, ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a
CORREOS



OL6873337

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.^a



OL6873338

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aún cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.



CLASE 8.^a



OL6873339

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.^a



OL6873340

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.^a



OL6873341

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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

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

e) Adquisición temporal de activos

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

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

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

f) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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



CLASE 8.^a



OL6873342

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

g) Compra-venta de valores a plazo

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

h) Compra-venta de valores al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

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



CLASE 8.^a



OL6873343

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2012 no existían en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

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

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

k) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.^a



OL6873344

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	<u>29 045,46</u>	<u>29 045,46</u>
	<u>29 045,46</u>	<u>29 045,46</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio 2012, por importe de 29.045,46 euros.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	4 631,77	-
Otros	<u>175 398,39</u>	<u>35 977,29</u>
	<u>180 030,16</u>	<u>35 977,29</u>



CLASE 8.^a



OL6873345

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio corriente, por importe de 4.631,77 euros.

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	205 116 440,13	43 673 760,04
Valores representativos de deuda	174 490 130,03	36 655 546,57
Depósitos en Entidades de Crédito	30 619 460,10	7 018 213,47
Derivados	6 850,00	-
Cartera exterior	24 314 871,80	3 934 031,40
Valores representativos de deuda	24 314 871,80	3 934 031,40
Intereses de la cartera de inversión	3 410 052,64	1 039 579,87
	232 841 364,57	48 647 371,31

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2012.



CLASE 8.^a



OL6873346

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2013, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank S.A., estando depositados al 31 de diciembre de 2012 en Ibercaja Banco, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2013 y 2012 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas únicamente con Ibercaja Banco, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas en el depositario	7 290 730,32	464 344,29
Otras cuentas de tesorería	3 264 633,70	-
	<u>10 555 364,02</u>	<u>464 344,29</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario, teniendo en cuenta que durante el ejercicio 2013 se produjo la sustitución efectiva de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2013, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,50% y el 0,75% durante el 2013, y entre el 0,75% y el 1% durante el 2012. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,25% y el 0,50% durante el 2013.



CLASE 8.^a



OL6873347

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>165 222 052,98</u>	<u>31 503 884,13</u>
Número de participaciones emitidas	<u>23 190 257,89</u>	<u>4 695 477,10</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,12</u>	<u>6,71</u>
Número de partícipes	<u>5 127</u>	<u>1 118</u>
Clase B	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>78 023 690,91</u>	<u>17 600 899,64</u>
Número de participaciones emitidas	<u>10 948 170,00</u>	<u>2 622 056,11</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,13</u>	<u>6,71</u>
Número de partícipes	<u>7 723</u>	<u>2 212</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



OL6873348

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2013.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Otros	188 134 000,00	40 331 000,00
	<u>188 134 000,00</u>	<u>40 331 000,00</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.



CLASE 8.ª



OL6873349

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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

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

12. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en el Anexo III se recogen los depósitos contratados y las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste al 31 de diciembre de 2012.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 3 miles de euros en ambos casos.



CLASE 8.^a



OL6873350

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

Con fecha 17 de enero de 2014, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase 3.

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, Fl.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
Cartera



0L6873351

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 5,50 2017-07-30	EUR	10 023 925,00	168 193,94	10 036 055,38	12 130,38
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 3,80 2017-01-31	EUR	2 675 603,55	77 761,67	2 748 237,10	72 633,55
BONO FUND ORDERED BANK 3,00 2014-11-19	EUR	1 270 890,82	25 411,10	1 299 779,07	28 888,25
BONO ESTADO ESPANOL 3,25 2016-04-30	EUR	4 115 000,00	76 138,29	4 149 521,98	34 521,98
BONO FUND ORDERED BANK 5,50 2016-07-12	EUR	6 708 677,50	104 819,29	6 891 600,40	182 922,90
BONO ESTADO ESPANOL 4,25 2016-10-31	EUR	4 237 759,76	25 726,94	4 468 599,57	230 839,81
BONO ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	9 337 400,00	420 137,76	9 704 055,05	366 655,05
BONO ESTADO ESPANOL 4,00 2015-07-30	EUR	10 253 075,00	97 013,79	10 486 503,33	233 428,33
BONO ESTADO ESPANOL 3,75 2015-10-31	EUR	7 735 387,50	(15 920,38)	7 874 173,80	138 786,30
BONO ESTADO ESPANOL 4,50 2018-01-31	EUR	6 339 900,00	202 469,27	6 508 549,22	168 649,22
BONO ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	4 307 662,50	181 749,24	4 421 889,12	114 226,62
BONO ESTADO ESPANOL 3,30 2016-07-30	EUR	6 128 600,00	66 262,24	6 228 627,49	100 027,49
BONO ESTADO ESPANOL 4,40 2023-10-31	EUR	1 718 742,50	11 009,96	1 737 955,86	19 213,36
BONO ESTADO ESPANOL 3,75 2018-10-31	EUR	23 578 750,00	127 351,28	24 092 617,56	513 867,56
BONO ESTADO ESPANOL 2,10 2017-04-30	EUR	12 015 500,00	23 588,03	11 966 376,35	(49 123,65)
TOTALES Deuda pública		110 446 874,13	1 591 712,42	112 614 541,28	2 167 667,15
Emissiones avaladas					
BONO BANCO COOPER ESP 3,13 2015-01-22	EUR	667 492,50	38 807,98	691 233,53	23 741,03
BONO FADE 2,25 2016-12-17	EUR	3 315 526,50	2 037,73	3 311 997,22	(3 529,28)
BONO BFA 1,09 2014-04-30	EUR	991 225,00	7 784,03	993 241,47	2 016,47
BONO BANCO MARE NOSTRUM 1,13 2015-05-06	EUR	487 475,00	4 719,98	485 543,42	(1 931,58)
BONO FADE 3,88 2018-03-17	EUR	3 019 775,00	87 859,05	3 146 386,50	126 611,50
BONO CATALUNYA BANC SA 2,54 2015-06-23	EUR	2 362 981,00	13 674,19	2 379 006,08	7 025,08
BONO FADE 4,13 2017-03-17	EUR	3 181 474,93	90 801,03	3 293 425,44	111 950,51
BONO FADE 4,00 2015-12-17	EUR	7 822 997,00	(13 598,02)	7 970 830,29	147 833,29
BONO BFA 4,35 2015-06-29	EUR	308 532,00	3 825,21	313 161,67	4 629,67
BONO C.GRAL.CANARIAS 3,13 2015-03-31	EUR	2 045 100,00	42 756,16	2 043 022,88	(2 077,12)
BONO FADE 3,38 2019-03-17	EUR	6 310 174,50	50 227,55	6 417 018,46	106 843,96
BONO NCG BANCO 3,00 2014-11-03	EUR	2 340 437,83	20 945,63	2 367 775,61	27 337,78
BONO BANCO MARE NOSTRUM 3,00 2014-12-10	EUR	1 098 202,00	4 049,91	1 103 090,22	4 888,22
BONO FADE 5,60 2018-09-17	EUR	3 372 415,00	35 486,55	3 385 817,22	13 402,22
BONO BFA 5,25 2016-04-07	EUR	5 008 537,75	155 851,65	5 099 348,59	90 810,84
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	3 147 003,75	137 310,51	3 389 759,70	242 755,95
BONO IBERCAJA BANCO 4,44 2014-07-30	EUR	3 298 717,00	64 368,40	3 352 990,00	54 273,00
BONO LIBERBANK 4,50 2014-02-24	EUR	1 098 183,00	43 691,60	1 103 145,50	4 962,50



CLASE 8.^a



OL6873352

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO NCG BANCO 3,13 2015-04-15	EUR	638 584,50	24 422,04	651 636,64	13 052,14
BONO CATALUNYA BANC SA 3,00 2014-10-29	EUR	2 376 013,18	28 079,36	2 413 088,04	37 074,86
BONO BANCO DE C. ESPAÑA 2,98 2015-05-04	EUR	2 490 930,00	16 391,57	2 526 062,78	35 132,78
TOTALES Emisiones avaladas		55 381 777,44	859 492,11	56 428 581,26	1 046 803,82
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS UNICAJA BANCO 3,13 2014-10-06	EUR	480 300,00	16 484,98	493 159,03	12 859,03
CEDULAS UNICAJA BANCO 4,38 2015-10-14	EUR	144 572,25	3 752,29	153 807,61	9 235,36
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		624 872,25	20 237,27	646 966,64	22 094,39
Adquisición temporal de activos					
REPO IBERCAJA BANCO 0,25 2014-01-02	EUR	4 800 040,85	-	4 800 040,85	-
TOTALES Adquisición temporal de activos		4 800 040,85	-	4 800 040,85	-
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,84 2014-02-11	EUR	2 000 000,00	50 009,88	2 004 717,28	4 717,28
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,64 2014-03-20	EUR	1 500 000,00	30 786,56	1 505 611,64	5 611,64
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,33 2014-05-08	EUR	4 000 000,00	60 068,43	4 017 942,59	17 942,59
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,18 2014-06-06	EUR	5 000 000,00	61 529,61	5 022 440,03	22 440,03
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,18 2014-06-18	EUR	3 000 000,00	34 765,22	3 014 016,38	14 016,38
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,52 2014-12-18	EUR	2 000 000,00	992,86	2 000 855,92	855,92
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,30 2014-05-24	EUR	3 000 000,00	41 590,56	3 014 213,55	14 213,55
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,08 2014-09-12	EUR	3 000 000,00	18 652,60	3 015 658,52	15 658,52
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,75 2014-10-24	EUR	5 000 000,00	16 186,52	5 014 427,41	14 427,41
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,64 2014-04-16	EUR	2 000 000,00	36 836,25	2 009 576,78	9 576,78
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		30 500 000,00	351 418,49	30 619 460,10	119 460,10
TOTAL Cartera Interior		201 753 564,67	2 822 860,29	205 109 590,13	3 356 025,46

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



OL6873353

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ICO 4,13 2017-09-28	EUR	2 470 993,75	27 998,86	2 599 399,31	128 405,56
BONO ICO 5,13 2016-01-25	EUR	1 424 303,56	62 331,10	1 499 564,52	75 260,96
BONO ICO 6,00 2021-03-08	EUR	2 286 800,00	96 684,91	2 279 037,69	(7 762,31)
BONO ICO 0,34 2015-10-15	EUR	1 110 382,00	43 635,18	1 108 133,53	(2 248,47)
BONO ICO 4,63 2017-01-31	EUR	979 765,00	48 938,83	1 066 453,09	86 688,09
BONO ICO 3,88 2016-05-20	EUR	1 014 930,00	20 073,61	1 049 118,38	34 188,38
BONO ICO 4,88 2017-07-30	EUR	1 268 909,00	13 683,60	1 312 572,59	43 663,59
BONO ESTADO ITALIANO 4,76 2017-06-01	EUR	4 318 850,00	1 101,03	4 350 958,31	32 108,31
BONO ICO 4,00 2018-04-30	EUR	1 004 125,00	31 590,13	1 057 163,64	53 038,64
BONO ICO 2,38 2015-10-31	EUR	1 994 240,00	15 920,31	2 027 035,72	32 795,72
BONO ICO 5,75 2017-03-27	EUR	1 110 185,00	39 666,40	1 108 720,65	(1 464,35)
TOTALES Deuda pública		18 983 483,31	401 623,96	19 458 157,43	474 674,12
Emissiones avaladas					
BONO PERMANENT TSB 4,00 2015-03-10	EUR	1 022 800,00	23 317,91	1 036 560,45	13 760,45
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	3 775 599,00	162 250,48	3 820 153,92	44 554,92
TOTALES Emissiones avaladas		4 798 399,00	185 568,39	4 856 714,37	58 315,37
TOTAL Cartera Exterior		23 781 882,31	587 192,35	24 314 871,80	532 989,49

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
BONO ESTADO ESPANOL 4,50 2018-01-31	EUR	2 230 895,89	2 237 745,89	3/01/2014
TOTALES Compras al contado		2 230 895,89	2 237 745,89	
TOTALES		2 230 895,89	2 237 745,89	



CLASE 8.^a



0L6873354

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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



0L6873355

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,75 2014-07-30	EUR	997 825,00	20 208,30	1 030 282,80	32 457,80
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,40 2015-01-31	EUR	1 002 681,25	39 137,50	1 032 735,72	30 054,47
BONO ESTADO ESPANOL 3,15 2016-01-31	EUR	916 275,00	38 098,90	983 908,07	67 633,07
BONO FUND ORDERED BANK 3,00 2014-11-19	EUR	1 901 479,14	41 797,75	1 955 756,36	54 277,22
BONO ESTADO ESPANOL 3,00 2015-04-30	EUR	489 312,50	12 276,41	497 342,08	8 029,58
BONO FUND ORDERED BANK 5,50 2016-07-12	EUR	1 529 937,50	31 446,14	1 575 943,07	46 005,57
BONO ESTADO ESPANOL 4,25 2016-10-31	EUR	3 674 103,10	33 100,50	3 755 247,14	81 144,04
BONO ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	2 475 450,00	135 421,00	2 607 566,70	132 116,70
BONO ESTADO ESPANOL 4,00 2015-07-30	EUR	3 484 825,00	57 489,26	3 575 604,23	90 779,23
LETRA ESTADO ESPANOL 2,51 2013-11-22	EUR	975 595,00	2 519,68	979 205,32	3 610,32
TOTALES Deuda pública		17 447 483,49	411 495,44	17 993 591,49	546 108,00
Emissiones avaladas					
BONO LIBERBANK 4,50 2014-02-24	EUR	1 098 183,00	43 523,66	1 110 241,82	12 058,82
BONO BANCO DE C. ESPANA 2,98 2015-05-04	EUR	484 987,50	2 625,51	486 615,36	1 627,86
BONO BANCO CAM SA 4,50 2017-03-09	EUR	497 905,00	18 534,03	492 469,19	(5 435,81)
BONO BANCO COOPER ESP 3,13 2015-01-22	EUR	667 492,50	26 067,56	686 225,55	18 733,05
BONO BANCO MARE NOSTRUM 3,00 2014-12-10	EUR	95 337,00	1 921,55	96 072,05	735,05
BONO BFA 5,25 2016-04-07	EUR	495 420,00	20 515,56	508 673,41	13 253,41
BONO FADE 4,00 2015-12-17	EUR	2 007 442,50	4 257,29	2 012 256,27	4 813,77
BONO IBERCAJA BANCO 4,44 2014-07-30	EUR	3 092 694,00	62 854,56	3 130 852,71	38 158,71
BONO NCG BANCO 3,00 2014-11-03	EUR	581 871,58	11 281,48	581 426,79	(444,79)
BONO FADE 5,00 2015-06-17	EUR	209 515,00	3 180,24	208 955,02	(559,98)
BONO FADE 4,80 2014-03-17	EUR	798 567,50	31 073,69	816 530,69	17 963,19
BONO BFA 3,88 2013-11-30	EUR	1 495 936,80	7 631,38	1 509 635,26	13 698,46
BONO BANCO MARE NOSTRUM 4,00 2013-11-20	EUR	203 583,00	(728,05)	203 109,68	(473,32)
BONO NCG BANCO 3,13 2015-04-15	EUR	282 330,00	12 421,65	286 639,43	4 309,43
BONO CATALUNYA BANC SA 3,00 2014-10-29	EUR	876 258,18	10 489,57	878 947,20	2 689,02
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	1 481 981,25	72 538,84	1 520 723,76	38 742,51
TOTALES Emissiones avaladas		14 369 504,81	328 188,52	14 529 374,19	159 869,38
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS CAIXABANK 3,25 2015-10-05	EUR	467 825,00	8 596,76	496 751,53	28 926,53
CEDULAS UNICAJA BANCO 3,13 2014-10-06	EUR	480 300,00	7 927,12	485 166,89	4 866,89
CEDULAS UNICAJA BANCO 4,38 2015-10-14	EUR	144 572,25	2 170,96	150 336,19	5 763,94
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 092 697,25	18 694,84	1 132 254,61	39 557,36

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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



CLASE 8.^a



OL6873356

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO IBERCAJA BANCO 0,75 2013-01-02 (Depositario)	EUR	3 000 326,28	-	3 000 326,28	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		3 000 326,28	-	3 000 326,28	-
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 4,05 2013-06-06 (Depositario)	EUR	3 000 000,00	68 629,83	3 009 772,57	9 772,57
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 4,04 2013-06-07 (Depositario)	EUR	2 000 000,00	45 374,69	2 006 380,79	6 380,79
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,85 2013-12-18 (Depositario)	EUR	2 000 000,00	2 694,86	2 002 060,11	2 060,11
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 000 000,00	116 699,38	7 018 213,47	18 213,47
TOTAL Cartera Interior		42 910 011,83	875 078,18	43 673 760,04	763 748,21

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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



CLASE 8.^a



OL6873357

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ICO 4,13 2017-09-28	EUR	475 725,00	9 761,18	490 700,46	14 975,46
BONO ICO 5,13 2016-01-25	EUR	1 775 685,50	88 871,74	1 862 822,03	87 136,53
BONO ICO 0,42 2015-10-15	EUR	596 654,50	20 088,78	574 016,15	(22 638,35)
BONO ICO 4,63 2017-01-31	EUR	979 765,00	45 779,99	1 006 492,76	26 727,76
TOTALES Deuda pública		3 827 830,00	164 501,69	3 934 031,40	106 201,40
TOTAL Cartera Exterior		3 827 830,00	164 501,69	3 934 031,40	106 201,40



CLASE 8.^a



0L6873358

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

La debilidad en el crecimiento de la Eurozona ha condicionado la evolución de los mercados financieros durante la mayor parte del año. Los diferentes organismos públicos hablan de previsiones de crecimiento moderadas para toda Europa de cara a 2014. Ante esta coyuntura, el BCE ha optado por continuar con su política monetaria laxa, y ha reducido los tipos de intervención en dos ocasiones a lo largo de 2013, en mayo y noviembre, hasta situarlos en el 0,25%, mínimo histórico. La principal autoridad monetaria también ha optado por prolongar las adjudicaciones ilimitadas en las subastas periódicas de liquidez, en un intento de favorecer la recuperación.

En lo que a riesgo soberano se refiere, la percepción sobre el mismo ha mejorado de forma ostensible, fruto de los esfuerzos de reducción del déficit y de saneamiento de las cuentas públicas realizadas por los países del sur de Europa, con especial mención a nuestro país.

En este contexto, el bono español a 10 años ha experimentado una considerable caída en rentabilidad y cierra el año en el 4,15% muy por debajo del 5,26% en el que acabó 2012. El diferencial con respecto a la deuda alemana se ha reducido también de forma considerable hasta alcanzar los 222 puntos básicos desde los 395 puntos básicos al que cotizaba a finales de 2012. Una prueba más de la mejora de sentimiento hacia la deuda de nuestro país.

Esta trayectoria de los mercados que se ha vivido se ha visto reflejada en la evolución del Fondo lo cual ha permitido que Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I. cerrar 2013 con una importante rentabilidad positiva.

Las previsiones para el Fondo de cara a 2014 son favorables, la percepción de la deuda española por parte de los inversores es cada vez más positiva, y en general, el sentimiento hacia la deuda periférica continuará mejorando lo que va a permitir que continúen estrechando los diferenciales e impulsando la evolución del Fondo.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a
RENTA FIJA



OL6873359

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.ª



0L6873360

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 28 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2013 de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2013, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.
- Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013.
- Informe de gestión del ejercicio 2013.

FIRMANTES:

D. Francisco Javier Palomar Gómez
D.N.I.: 17.847.346-J
Presidente del Consejo

FIRMA

D. Enrique Arrufat Guerra
D.N.I.: 17.852.947-W
Consejero

FIRMA

D. Carlos Egea Andrés
D.N.I.: 17.130.704-M
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano
D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

D^a María Pilar Segura Bas
D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejero

FIRMA

D. Jesús Barreiro Sanz
D.N.I.: 17.846.451-S
Secretario del Consejo de Administración

FIRMA Y VISADO