

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja Renta Fija 2021, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Renta Fija 2021, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Renta Fija 2021, F.I., a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio 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.

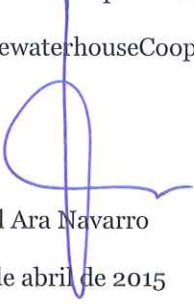
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 – 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
T: +34 976 79 61 00 F: +34 976 79 46 51, www.pwc.es



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Renta Fija 2021, F.I., 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 2014. 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.


Raúl Ara Navarro

20 de abril de 2015



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 N° 08/15/00711
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



CLASE 8.^a



OL7478916

IBERCAJA RENTA FIJA 2021, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e informe de gestión del ejercicio 2014



CLASE 8.ª



OL7478917

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	15 882 793,07	29 595 424,46
Deudores	16 024,53	71 218,89
Cartera de inversiones financieras	15 298 540,33	27 504 148,24
Cartera interior	7 867 705,17	22 701 975,03
Valores representativos de deuda	7 867 705,17	16 676 595,35
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	6 025 379,68
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	7 246 036,41	4 360 050,72
Valores representativos de deuda	7 246 036,41	4 360 050,72
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	184 798,75	442 122,49
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	568 228,21	2 020 057,33
TOTAL ACTIVO	15 882 793,07	29 595 424,46



CLASE 8.^a

RENTA FIJA



0L7478918

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	15 867 430,22	29 573 841,65
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	15 867 430,22	29 573 841,65
Capital	-	-
Partícipes	14 386 240,14	28 606 229,17
Prima de emisión	-	-
Reservas	454 035,04	454 035,04
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 027 155,04	513 577,44
(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	15 362,85	21 582,81
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	15 272,85	21 582,81
Pasivos financieros	-	-
Derivados	90,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	15 882 793,07	29 595 424,46
CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	57 686,14	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	57 686,14	-
Otras cuentas de orden	12 550 000,00	20 749 000,00
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	12 550 000,00	20 749 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	12 607 686,14	20 749 000,00



CLASE 8.^a



OL7478919

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(167 052,31)	(242 495,79)
Comisión de gestión	(143 100,73)	(205 249,07)
Comisión de depositario	(18 734,56)	(31 576,85)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 217,02)	(5 669,87)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(167 052,31)	(242 495,79)
Ingresos financieros	341 715,76	711 441,58
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	898 550,01	25 889,58
Por operaciones de la cartera interior	481 015,92	63 009,22
Por operaciones de la cartera exterior	434 761,41	5 989,06
Por operaciones con derivados	(17 227,32)	(43 108,70)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(35 683,12)	23 929,72
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(29 620,55)	23 389,47
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(6 062,57)	540,25
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	1 204 582,65	761 260,88
Resultado antes de impuestos	1 037 530,34	518 765,09
Impuesto sobre beneficios	(10 375,30)	(5 187,65)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 027 155,04	513 577,44

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL7478920

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 027 155,04
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	1 027 155,04

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	28 606 229,17	454 035,04	-	513 577,44	29 573 841,65
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	28 606 229,17	454 035,04	-	513 577,44	29 573 841,65
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 027 155,04	1 027 155,04
Aplicación del resultado del ejercicio	513 577,44	-	-	(513 577,44)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 192 166,19	-	-	-	1 192 166,19
Reembolsos	(15 925 732,66)	-	-	-	(15 925 732,66)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	14 386 240,14	454 035,04	-	1 027 155,04	15 867 430,22

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

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



CLASE 8.^a



OL7478921

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	513 577,44
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	513 577,44

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2012	37 075 588,64	454 035,04	-	746 773,85
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	37 075 588,64	454 035,04	-	746 773,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	513 577,44
Aplicación del resultado del ejercicio	746 773,85	-	-	(746 773,85)
Operaciones con partícipes	-	-	-	-
- Suscripciones	4 451 688,67	-	-	-
- Reembolsos	(13 667 821,99)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	28 606 229,17	454 035,04	-	513 577,44
				29 573 841,65



CLASE 8.^a



OL7478922

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 25 de enero de 2008 bajo la denominación social de Ibercaja Monetario 1, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 21 de marzo de 2014. 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 8 de febrero de 2008 con el número 3.966, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 21 de marzo de 2014, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, al objeto de denominar CLASE A a las participaciones del Fondo ya registradas así como la inscripción en el Registro del Fondo la CLASE 3, a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión ha sido del 0,85% la cual se empezó a aplicar a partir del 10 de mayo de 2014 hasta el 19 de noviembre de 2014.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que 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. Durante el ejercicio 2014, la comisión de depósito ha sido del 0,10% la cual se empezó a aplicar a partir del 10 de mayo de 2014 hasta el 19 de noviembre de 2014.

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.



CLASE 8.^a



OL7478923

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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, 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.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.^a



OL7478924

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 0,65% la cual se empezó a aplicar a partir del 1 de enero de 2014 hasta el 30 de abril de 2014 inclusive, fecha en que pasó a ser del 0,85%. Durante el ejercicio 2013 la comisión de gestión ha sido del 0,65%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que 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 2014 y 2013, la comisión de depositaría, ha sido del 0,10%.

Durante 2014 la Sociedad Gestora aplicará una comisión de suscripción del 1% sobre el importe de las participaciones suscritas, del 28 de agosto de 2014 al 3 de mayo de 2021, inclusive. Así, la Sociedad Gestora aplicará una comisión de reembolso del 1% sobre el importe de las participaciones reembolsadas, del 29 de agosto de 2014 al 3 de mayo de 2021, ambos inclusive..

La Sociedad Gestora aplicó durante 2013 una comisión de suscripción del 1% sobre el importe de las participaciones suscritas, excepto para los días comprendidos entre el 10 de febrero y el 15 de abril. Así, la Sociedad Gestora aplicará una comisión de reembolso del 1% sobre el importe de las participaciones reembolsadas, excepto para los días comprendidos entre el 10 de febrero y el 15 de abril.

En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.



CLASE 8.^a



0L7478925

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en 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.

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.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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



CLASE 8.^a



OL7478926

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la 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 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora 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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.



CLASE 8.^a



0L7478927

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2014 y 2013.

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.



CLASE 8.^a



OL7478928

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



OL7478929

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

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

- 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.

- 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.



CLASE 8.^a



OL7478930

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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".

Al 31 de diciembre de 2014 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

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".

g) 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.



CLASE 8.^a



OL7478931

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 no existían en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

h) Valor liquidativo de las participaciones

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

i) Suscripciones y reembolsos

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

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

j) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.ª



OL7478932

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas deudoras	16 024,53	71 218,89
	<u>16 024,53</u>	<u>71 218,89</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Impuestos sobre beneficios a devolver del ejercicio	16 024,53	6 356,99
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	64 861,90
	<u>16 024,53</u>	<u>71 218,89</u>



CLASE 8.^a



OL7478933

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Otros	15 272,85	21 582,81
	<u>15 272,85</u>	<u>21 582,81</u>

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	7 867 705,17	22 701 975,03
Valores representativos de deuda	7 867 705,17	16 676 595,35
Depósitos en Entidades de Crédito	-	6 025 379,68
Cartera exterior	7 246 036,41	4 360 050,72
Valores representativos de deuda	7 246 036,41	4 360 050,72
Intereses de la cartera de inversión	184 798,75	442 122,49
	<u>15 298 540,33</u>	<u>27 504 148,24</u>

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 2014. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2013.



CLASE 8.^a



OL7478934

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A. excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario.

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

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014	2013
Cuentas en el Depositario	558 379,80	1 455 254,89
Otras cuentas de tesorería	9 848,41	564 802,44
	568 228,21	2 020 057,33

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 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 0,30% y el 0,50% durante el 2014, y entre el 0,50% y el 0,75% durante el 2013. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,05% y el 0,25% durante el 2014 y entre el 0,25% y el 0,50% durante el 2013.



CLASE 8.^a



OL7478935

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(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 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	15 867 430,22	29 573 841,65
Número de participaciones emitidas	2 183 548,25	4 341 225,48
Valor liquidativo por participación	7,27	6,81
Número de partícipes	566	1 031

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 y 2013 no existen participaciones significativas.

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 2014.



CLASE 8.^a



OL7478936

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Otros	12 550 000,00	20 749 000,00
	<u>12 550 000,00</u>	<u>20 749 000,00</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado 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. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

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

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

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



CLASE 8.^a



0L7478937

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013, asciende a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

Con fecha 23 de enero de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores dio de baja en el Registro Administrativo del Fondo la participación de la CLASE 3 al 19 de noviembre de 2014, así como la inscripción en el Registro de su folleto explicativo y documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.



CLASE 8.^a



OL7478938

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4.85 2020-10-31	EUR	117 362,50	(791,32)	123 471,87	6 109,37	ES000000122T3
BONO ESTADO ESPANOL 5.50 2021-04-30	EUR	2 845 556,25	44 114,24	3 031 725,11	186 168,86	ES000000123B9
STRIP ESTADO ESPANOL 2.21 2020-10-31	EUR	86 788,00	1 206,33	92 986,67	6 198,67	ES000000122Z0
BONO JUNTA DE GALICIA 2.95 2021-04-10	EUR	1 025 235,00	19 179,07	1 095 473,74	70 238,74	ES00001352535
STRIP ESTADO ESPANOL 2.35 2021-04-30	EUR	850 230,00	12 723,75	918 766,25	68 536,25	ES000000123F0
TOTALES Deuda pública		4 925 171,75	76 432,07	5 262 423,64	337 251,89	
Emissiones avaladas						
BONO FADE 5.90 2021-03-17	EUR	2 461 517,50	54 968,61	2 605 281,53	143 764,03	ES0378641023
TOTALES Emissiones avaladas		2 461 517,50	54 968,61	2 605 281,53	143 764,03	
TOTAL Cartera Interior		7 386 689,25	131 400,68	7 867 705,17	481 015,92	

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL7478939

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ICO 6,00 2021-03-08	EUR	2 465 100,00	57 603,93	2 620 568,67	155 468,67	XS0599993622
BONO ESTADO ITALIANO 3,78 2021-05-01	EUR	4 346 175,00	(4 205,86)	4 625 467,74	279 292,74	IT0004966401
TOTALES Deuda pública		6 811 275,00	53 398,07	7 246 036,41	434 761,41	
TOTAL Cartera Exterior		6 811 275,00	53 398,07	7 246 036,41	434 761,41	

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL7478940

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Ventas al contado				
BONO ESTADO ITALIANO 3,78 2021-05-01	EUR	57 686,14	57 776,14	2/01/2015
TOTALES Ventas al contado		57 686,14	57 776,14	
TOTALES				

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

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



CLASE 8.^a



OL7478941

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO FUND ORDERED BANK 4,50 2014-02-03	EUR	307 530,00	5 504,65	307 577,82	47,82	ES0302761012
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2014-04-30	EUR	767 756,25	5 173,41	767 699,28	(56,97)	ES000000123D5
BONO JUNTA DE GALICIA 5,00 2014-04-28	EUR	1 017 490,00	21 391,77	1 018 398,85	908,85	ES0001352360
BONO C.A. MADRID 4,31 2014-03-06	EUR	2 547 770,00	49 160,66	2 552 285,74	4 515,74	ES0000101339
BONO COMUNIDAD BALEARES 5,46 2014-02-14	EUR	118 526,85	(455,98)	118 865,18	338,33	ES0001348236
TOTALES Deuda pública		4 759 073,10	80 774,51	4 764 826,87	5 753,77	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE BANESTO E 2,25 2014-04-08	EUR	1 464 222,99	26 842,54	1 472 092,17	7 869,18	ES0513540K98
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 1,89 2014-04-04	EUR	1 180 131,44	14 105,50	1 183 729,18	3 597,74	ES0513495HX9
PAGARE B.SABADELL 2,51 2014-03-14	EUR	1 273 483,63	20 099,02	1 277 747,14	4 263,51	ES0513862906
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 917 838,06	61 047,06	3 933 568,49	15 730,43	
Emissiones avaladas						
BONO FADE 4,80 2014-03-17	EUR	3 091 125,00	42 733,93	3 093 182,51	2 057,51	ES0378641007
TOTALES Emissiones avaladas		3 091 125,00	42 733,93	3 093 182,51	2 057,51	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS BANKIA SA 4,88 2014-03-31	EUR	1 021 695,00	19 790,04	1 025 319,41	3 624,41	ES0414950842
CEDULAS CEDULAS GRU POPULAR 1 4,25 2014-02-12	EUR	2 233 510,00	53 159,12	2 236 640,81	3 130,81	ES0347858005
CEDULAS AYT CEDULAS VI 4,00 2014-04-07	EUR	1 515 975,00	31 772,18	1 523 307,61	7 332,61	ES0312360003
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		4 771 180,00	104 721,34	4 785 267,83	14 087,83	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO IBERCAJA BANCO 0,25 2014-01-02	EUR	99 749,65	-	99 749,65	-	ES000000121G2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		99 749,65	-	99 749,65	-	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,33 2014-05-12	EUR	4 000 000,00	58 788,37	4 018 336,36	18 336,36	
DEPOSITOS BANCA MARCH 2,20 2014-03-21	EUR	1 000 000,00	17 076,90	1 003 602,38	3 602,38	
DEPOSITOS B.POPULAR 2,22 2014-03-14	EUR	1 000 000,00	14 018,90	1 003 440,94	3 440,94	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		6 000 000,00	89 884,17	6 025 379,68	25 379,68	
TOTAL Cartera Interior		22 638 965,81	379 161,01	22 701 975,03	63 009,22	

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

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



CLASE 8.^a

0 0 0 0 0



OL7478942

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ICO 4,38 2014-03-31	EUR	2 509 861,41	27 835,72	2 513 519,47	3 658,06	XS0589735561
TOTALES Deuda pública		2 509 861,41	27 835,72	2 513 519,47	3 658,06	
Renta fija privada cotizada						
BONO INTESA SANPAOLO 1,87 2014-03-26	EUR	833 905,25	12 424,27	834 549,73	644,48	XS0288955858
BONO MEDIOBANCA 3,60 2014-02-15	EUR	1 010 295,00	22 701,49	1 011 981,52	1 686,52	XS0336285100
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 844 200,25	35 125,76	1 846 531,25	2 331,00	
TOTAL Cartera Exterior		4 354 061,66	62 961,48	4 360 050,72	5 989,06	



CLASE 8.^a



OL7478943

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Evolución de mercados

A lo largo del año, el BCE ha mostrado reiteradamente su preocupación la tibieza del crecimiento, así como por la debilidad en los datos de inflación, lo que ha llevado a la autoridad monetaria europea, en una decisión sin precedentes a bajar el tipo de intervención en dos ocasiones, hasta situarlo en el 0,05%, y poner en marcha un agresivo programa de compra de activos, encaminado a estimular la economía y a alejar el fantasma de la deflación. Dicho programa va a continuar en 2015, con la probable puesta en marcha de un programa de compra de activos públicos, algo inédito hasta ahora en la historia del BCE.

Por su parte, la Reserva Federal norteamericana ha finalizado su programa de recompra de deuda que inició en diciembre 2013 gracias a la mejora en los datos de la economía estadounidense y se empiezan a descontar las primeras subidas de tipos de cara a la segunda mitad de 2015 siempre que los diferentes datos macro que se vayan publicando confirmen la recuperación de la primera economía mundial.

Esta coyuntura ha favorecido la caída en las rentabilidades de todas las curvas europeas en todos los tramos, con especial intensidad en los tramos más largos, situándose en mínimos históricos de rentabilidad

De esta manera, el bono alemán a 10 años, ha pasado del 1,93% donde cotizaba a finales de 2013, hasta situarse en el 0,54% a finales de diciembre. La rentabilidad de la deuda española, también ha caído de forma considerable en el año, con mayor fuerza que la curva alemana, de esta manera, el bono español a 10 años cierra el año al 1,61% frente al nivel del 4,15% al que cerraba diciembre de 2013 y esta evolución reduce la prima de riesgo de nuestro país hasta los 107 puntos básicos desde los 222 puntos básicos donde cotizaba a finales del año anterior.

El mercado de crédito ha experimentado una considerable volatilidad a lo largo de 2014 para cerrar el año en niveles ligeramente por debajo de como lo empezó. La elevada liquidez existente en el sistema, unido a los bajos tipos de interés, han animado el mercado primario, y hemos tenido un buen número de nuevas emisiones, las cuales han tenido, en la mayor parte de los casos, una gran acogida entre los inversores. A pesar de ello, algunas noticias negativas de ciertos nombres como Banco Espíritu Santo o Abengoa han afectado negativamente al mercado de renta fija privada y ha condicionado, sobre todo en la segunda parte del año, la evolución del crédito.

Esta trayectoria de los mercados que hemos vivido se ha visto reflejada en la evolución del Fondo lo cual ha permitido que Ibercaja Renta Fija 2021, F.I. cerrar 2014 con rentabilidad positiva.



CLASE 8.^a



OL7478944

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Las previsiones del Fondo son seguir realizando una gestión que permita obtener una rentabilidad acorde al tipo de interés de los activos en que se invierte la cartera, con un vencimiento en mayo 2021.

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 2014 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 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



OL7478945

Ibercaja Renta Fija 2021, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2014 de Ibercaja Renta Fija 2021, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2014, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Informe de gestión del ejercicio 2014.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E

Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejera

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P

Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R

Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N

Consejero

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar

D.N.I.: 18.157.990-L

Consejero

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A

Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO